[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual

Reporte Anual:	Anexo N
Oferta pública restringida:	NO
Tipo de instrumento:	Acciones
Emisora extranjera:	NO

Mencionar si cuenta o no con aval u otra garantía, especificar la Razón o Denominación Social:

Clave de cotización:

GISSA

La mención de que los valores de la emisora se encuentran inscritos en el Registro:

Los títulos se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores

Leyenda artículo 86 de la LMV:

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en este Reporte anual, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

Leyenda Reporte Anual CUE:

Reporte anual que se presenta de acuerdo con las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado

Periodo que se presenta:

2025

En su caso, detallar la dependencia parcial o total:	NO

Bolsa Institucional de Valores BIVA

[412000-N] Portada reporte anual



Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V.

Boulevard Venustiano Carranza No. 4010, Colonia Villa Olímpica, Saltillo, Coahuila, C.P. 25230

Serie [Eje]	A
Especificación de las características de los títulos en circulación [Sinopsis]	
Clase	N/A
Serie	A
Tipo	ORDINARIAS
Número de acciones	304,916,388
Bolsas donde están registrados	BMV
Clave de pizarra de mercado origen	GISSA A
Tipo de operación	
Observaciones	

Clave de cotización

GISSA

La mención de que los valores de la emisora se encuentran inscritos en el Registro

Los títulos se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores

Leyenda artículo 86 de la LMV

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en este Reporte anual, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

Leyenda Reporte Anual CUE

Reporte anual que se presenta de acuerdo con las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado

Periodo que se presenta

2025

Índice

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual....1
[412000-N] Portada reporte anual....2
[413000-N] Información general....7
Glosario de términos y definiciones:....7
Resumen ejecutivo:....12
Factores de riesgo:....19
Otros Valores:....38
Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:....38
Destino de los fondos, en su caso:....39
Documentos de carácter público:....39
[417000-N] La emisora....40
Historia y desarrollo de la emisora:....40
Descripción del negocio:....49
Actividad Principal:....49
Canales de distribución:....60
Patentes, licencias, marcas y otros contratos:....61
Principales clientes:....62
Legislación aplicable y situación tributaria:....63
Recursos humanos:....64
Desempeño ambiental:....64
Información de mercado:....68
Estructura corporativa:....69
Descripción de los principales activos:....73
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:....75
Acciones representativas del capital social:....75
Dividendos:....76
[424000-N] Información financiera....78
Descripción o explicación de la Información financiera seleccionada:....78
Información financiera trimestral seleccionada:....82
Información en caso de emisiones avaladas por subsidiarias de la emisora:....82
Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:....82

Informe de créditos relevantes: 85
Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora: 91
Resultados de la operación: 91
Situación financiera, liquidez y recursos de capital: 105
Control Interno: 108
Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas: 109
[427000-N] Administración 116
Auditores externos de la administración: 116
Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés: 116
Administradores y accionistas 117
Estatutos sociales y otros convenios: 147
Información adicional Administradores y accionistas: 157
[429000-N] Mercado de capitales 158
Estructura accionaria: 158
Comportamiento de la acción en el mercado de valores: 158
Denominación de cada formador de mercado que haya prestado sus servicios durante el año inmediato anterior: 160
Identificación de los valores con los que operó el formador de mercado: 160
Inicio de vigencia, prórroga o renovación del contrato con el formador de mercado, duración del mismo y, en su caso, la terminación o rescisión de las contrataciones correspondientes: 160
Descripción de los servicios que prestó el formador de mercado; así como los términos y condiciones generales de contratación, en el caso de los contratos vigentes: 160
Descripción general del impacto de la actuación del formador de mercado en los niveles de operación y en los precios de los valores de la emisora con los que opere dicho intermediario: 161
[431000-N] Personas responsables 163
[432000-N] Anexos 168

[413000-N] Información general

Glosario de términos y definiciones:

A menos que el contexto indique lo contrario, todas las referencias a los siguientes términos tienen el significado que se les atribuye a continuación:

Términos	Definiciones
“Accionistas Principales”	El grupo de accionistas que mantienen una tenencia accionaria equivalente al 41% del capital social de la Emisora y tienen influencia significativa en su administración.
“Adquisición ACE”	Operación de adquisición del capital social de un grupo de empresas, integrantes de ACE Group, realizada el 23 de diciembre de 2015.
“Adquisición Infun”	Operación de adquisición del capital social de empresas, integrantes de Grupo Infun, realizada el 28 de diciembre de 2016.
“Afiliadas”	Respecto de cualquier persona, la persona que, directa o indirectamente, controle, sea controlada o esté bajo el control común de dicha persona.
“Asociadas”	Entidad sobre la que el inversor tiene una influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de ésta.
“BMV”	Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
“BSBY”	Significa, Bloomberg Short Term Bank Yield Index (BSBY) un indicador de una serie de tasas de interés a corto plazo creada en 2021 y publicada por Bloomberg L.P. Incorpora diferenciales de tasas de crédito y define una estructura temporal de los tipos de interés.
“Cáliper” o “Carcasa”	Componente del sistema de frenos. Su función principal es presionar las balatas contra el disco de freno para generar fricción y detener el vehículo.
“CFE”	La Comisión Federal de Electricidad (CFE) es una empresa pública del Estado mexicano y es una entidad de la Administración Pública Federal sectorizada a la Secretaría de Energía, con independencia técnica, operativa y de gestión, personalidad jurídica, régimen especial y patrimonio propio, cuyo objeto es procurar la justicia energética y el desarrollo sustentable de las actividades de generación, almacenamiento, transmisión, distribución, comercialización y suministro de electricidad en México.
“China”	República Popular China

“Cigüeñales”	Elemento estructural del motor que transforma el movimiento lineal de los pistones en circular para movilizar las ruedas del vehículo a través de la transmisión.
“Cinsa”	Significa la Subsidiaria Cinsa, S.A. de C.V.
“CNA”	Comisión Nacional Antimonopolio, anteriormente Comisión Federal de Competencia Económica. Organismo público descentralizado de la administración pública federal sectorizado a la secretaría de economía, con personalidad jurídica y patrimonio propios y autonomía técnica operativa y de gestión, reguladora en materia de competencia económica en México.
“CNBV”	Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
“Coinversiones”	Se refiere a Gisederlan y/o Evercast, según lo requiera el contexto.
“Compañía” o “Emisora”	Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V.
“CZK”	Moneda de curso legal en la República Checa
“DEA”	Draxton Europe & Asia, S.L., Subsidiaria constituida en España. Forma parte de Draxton Europa/Asia.
“Dólar”, “dólares”, “US$”, “USD” o “US”	Moneda de curso legal en los Estados Unidos de América y a partir del ejercicio 2020, la moneda de reporte de información financiera de la Compañía. Las cifras financieras de 2025, 2024 y 2023 de la Compañía en el presente Reporte se presentan en esta moneda.
“DPC”	Draxton Powertrain & Chassis, S.L., sociedad Subsidiaria constituida en España. Forma parte de Draxton Europa/Asia.
“Draxton”	Identidad y marca del Segmento autopartes, y cuando el contexto lo requiera, la conjunción de los Negocios que conforman el Segmento de autopartes
“DRAXTON 4C”	DRAXTON 4C, A.I.E. (antes ACE4C, A.I.E.), Subsidiaria constituida en España para el desarrollo de proyectos de investigación, desarrollo e innovación. Forma parte de Draxton Europa/Asia.
“Draxton BRNO”	Draxton Brno, S.R.O., Subsidiaria constituida en República Checa. Forma parte de Draxton Europa/Asia.
“Draxton Europa/Asia”, “Draxton Europa y Asia” o “Autopartes Europa y Asia”	Unidad de Negocio del Segmento autopartes que atiende a los mercados de Europa y Asia.
“Draxton Global”	Draxton Global, S.L.U. sociedad Subsidiaria constituida en España que funge como sub controladora del Grupo. Forma parte de Draxton Europa/Asia.
"Draxton México"	Draxton México, S. de R.L. de C.V., sociedad Subsidiaria constituida en México. Forma parte de Draxton Norteamérica.
“Draxton Norteamérica” o “Autopartes Norteamérica”	Unidad de Negocio que atiende a clientes en la región de Norteamérica.
“EBCC”	European Brakes and Chassis Components, Sp. Zo.O. Sociedad Subsidiaria constituida en Polonia. Forma parte de Draxton Europa/Asia.

“ESG”	Conjunto de criterios utilizados para evaluar el impacto ambiental, social y de gobernanza de una empresa o inversión.
“España”	Reino de España.
“Estatutos”	Estatutos sociales vigentes de la Emisora.
“EUA” o “Estados Unidos”	Estados Unidos de América.
“Euros”, “euros”, “EUR” o “€”	Moneda de curso legal en los países miembros de la Eurozona
“Evercast”	Evercast, S.A. de C.V., Subsidiaria resultante de la coinversión entre Draxton Global y ZF Active Safety US, Inc., Subsidiaria de ZF
“Fagor Ederlan”	Fagor Ederlan, S.Coop y Ederlan Subsidiaries, S.A., empresas del sector automotriz, la última socia de Draxton Global en Gisederlan.
“Fundición”	Se refiere en forma genérica a la Fundición moldeo horizontal y a la Fundición modelo vertical.
“Fundición moldeo horizontal”	Proceso en el cual la arena es inyectada en una cámara que contiene una placa en posición horizontal. Mediante pistones se ejerce presión para dar forma a la parte superior o inferior del molde. Una vez completada, la parte superior se coloca sobre la parte inferior y así pasan al proceso de vaciado del metal fundido.
“Fundición moldeo vertical”	Proceso en el que la arena es inyectada en una cámara que contiene dos placas en posición vertical. Mediante pistones se ejerce presión para dar forma al molde. Una vez completado, el molde es desplazado para unirse con el molde anterior y así pasar al proceso de vaciado del metal fundido.
“Gisederlan”	Gisederlan, S.A. de C.V. negocio conjunto resultante de la coinversión entre Draxton Global, Fagor Ederlan y Ederlan Subsidiaries, S.A.
“Grupo” o “la Compañía”	Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias. y Coinversiones, según el contexto lo requiera.
“Grupo Infun”	Grupo de empresas dedicado al diseño, producción, fundición y maquinado de piezas y componentes de hierro para motor, transmisión y suspensión en la industria automotriz en España, Italia y China. A partir de la Adquisición Infun, estas empresas se convirtieron en Subsidiarias.
“Hierro Gris”	Es una aleación de hierro fundido y que debido a la presencia de grafito adopta este tono al formarse.
“Hierro Nodular”	Se obtiene mediante la introducción controlada de magnesio en el hierro fundido y bajas proporciones de azufre y fósforo.
“Horquillas” o “Brackets”	Componente del sistema de freno. Su función principal es sostener el Cáliper o Carcasa en su lugar para proporcionar estabilidad en el proceso de frenado.
“Indeval”	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

“Infun Cast Wuhu”	Infun Cast Wuhu Co. LTD., Subsidiaria constituida en China. Forma parte de Draxton Europa/Asia.
“Infun For”	Infun For, S.R.L., Subsidiaria constituida en Italia. Forma parte de Draxton Europa/Asia.
“INPC”	Índice Nacional de Precios al Consumidor.
“ISO”	*International Standarization Organization*, una agencia internacional especializada en estandarización.
“Italia”	República Italiana.
“LGSM”	Ley General de Sociedades Mercantiles.
“LMV”	Ley del Mercado de Valores.
“Mecanizado” o “Maquinado”	Proceso de fabricación que comprende un conjunto de operaciones para la eliminación de material excedente en las partes, lo que permite estén listas para el ensamblaje en componentes o sistemas.
“México”	Estados Unidos Mexicanos.
“Mohawk”	Mohawk Industries, Inc. Empresa estadounidense participante en recubrimientos, adquiriente de Vitromex desde el 1° de marzo de 2023.
“Nearshoring”	Nearshoring o relocalización es una estrategia empresarial que consiste en trasladar procesos, servicios y funciones de una zona a otra que tenga menor distancia geográfica a su destino final.
“Negocio” o “Unidad de Negocio”	Líneas de negocio que integran cada uno de los Segmentos autopartes, hogar y construcción (hasta el 1° de marzo de 2023) de la Compañía.
“NIIF”	Normas NIIF de Contabilidad (“NIIF” o “IFRS”, por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés)
“OEM” o “Industria Terminal” o “Armadora”	*Original Equipment Manufacturer*, productores de equipos originales que confeccionan piezas o componentes que se utilizan en los productos finales de otras empresas. Como Stellantis, Ford, Volkswagen, Renault, GM, Mercedes Benz, Volvo y BMW.
“Pesos”, “pesos”, “MXN” o “$”	Moneda de curso legal en México.
“*Plating*” o “Revestimiento”	Proceso en el que se agrega una fina capa de metal y sustrato a las autopartes a través de una corriente eléctrica, proporcionando resistencia y protección adicional a la corrosión.
“Polonia”	República de Polonia.
“Renminbi” o “RMB”	Moneda de curso legal en China.
“Reporte Anual” o “Reporte”	El presente documento que se presenta de acuerdo con las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, por el año terminado el 31 de diciembre de 2025.
“Rightsizing”	Estrategia mediante la cual la empresa realiza un proceso de reestructuración y racionalización de su organización con el propósito de reducir costos y mejorar sus niveles de eficiencia.

“RNV”	Registro Nacional de Valores
“Segmentos”	Componentes de una empresa, encauzados a la producción y venta de bienes y servicios, que están sujetos a riesgos y beneficios que son diferentes de aquellos asociados a otros segmentos de negocio. La Compañía está involucrada principalmente en dos segmentos: autopartes y hogar. Las Subsidiarias de la Compañía están agrupadas conforme a los segmentos de negocio en que operan.
“Sociedad”	Término usado en los Estatutos de la Compañía para referirse a la propia Emisora.
“Soportes”	Componentes estructurales cuya función es sostener o fijar distintos sistemas o subconjuntos del vehículo a la estructura o a otros componentes, proporcionando estabilidad y correcta posición durante su operación.
“Subsidiaria” o “Subsidiarias”	Significa, las sociedades o entidades, de cualquier naturaleza, respecto de la cual la Emisora, directa o indirectamente, tenga el poder de dirigir o causar la dirección de la administración o de las políticas de dichas sociedades o entidades, ya sea mediante el voto, contractualmente o de cualquier otra manera.
“Term SOFR”	*Secured Overnight Financing Rate*, es una medida amplia del costo de pedir prestado efectivo por las instituciones bancarias de Estados Unidos a un día, garantizado por valores del Tesoro de ese país que publica la New York Federal Reserve cada día hábil. La SOFR ha reemplazado a la LIBOR.
“Tier 1”	Proveedor directo de las OEM’s. Por ejemplo: ZF, Aumovio, Mobis, Seohan, Hitachi y Schaeffler.
“Tier 2”	Compañía que surte de componentes a las Tier 1.
“TIIE”	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio que publique el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación o cualquier índice que la sustituya.
“TLCAN”	Tratado de Libre Comercio de América del Norte.
“TLCUE”	Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea.
“T-MEC” o “USMCA”	Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (*United States–Mexico–Canada Agreement,* por sus siglas en inglés). Este acuerdo sustituyó al TLCAN a partir de julio de 2020.
“TRW”	TRW Automotive Holdings Corp., actualmente es parte de ZF.
“UAFIR” o “EBIT”	Utilidad antes de Costo Financiero e Impuestos a la Utilidad, también conocida como Utilidad de Operación. Medidor de desempeño importante para los usuarios de información financiera no definido por las NIIF.
“UAFIRDA” o “EBITDA”	Utilidad antes de Costo Financiero, Impuestos a la Utilidad, Depreciación y Amortización. Medidor de desempeño importante para los usuarios de información financiera no definido por las NIIF.
“Vitromex”	Significa, el Negocio construcción, relacionado con recubrimientos cerámicos a través de Manufacturas

	Vitromex, S.A. de C.V. Este segmento fue desincorporado del Grupo el 1° de marzo de 2023.
“ZF”	Significa, ZF Friedrichshafen AG (antes ZF TRW Automotive Holdings Corp, o TRW), controladora de ZF Active Safety US, Inc. (antes Kelsey-Hayes Company), este último socio de Draxton Global en Evercast y cliente de Draxton.
“Zloty” o “PLN”	Moneda de curso legal en Polonia.

Resumen ejecutivo:

El presente resumen no pretende contener la totalidad de la información relevante para una adecuada evaluación de los valores emitidos por la Compañía. Por ello, se recomienda al público inversionista analizar de forma íntegra la información detallada contenida en este Reporte Anual, incluyendo la información financiera, sus notas y demás secciones aplicables. En particular, se sugiere revisar cuidadosamente la sección “Factores de Riesgo”, con el fin de contar con los elementos necesarios para valorar la conveniencia de invertir en los valores de la Emisora.

Este Reporte Anual incluye declaraciones con carácter prospectivo, basadas en expectativas razonables de la administración y en la información disponible al momento. Estas declaraciones pueden referirse a planes, estrategias, proyecciones o expectativas, e incluyen términos como “creemos”, “esperamos”, “anticipamos”, “estimamos”, entre otros. Si bien se consideran razonables, dichas declaraciones están sujetas a riesgos e incertidumbres que podrían hacer que los resultados reales difieran significativamente. Para mayor detalle, véase Sección denominada “Factores de Riesgo”, así como otras secciones relevantes de este Reporte Anual.

Las cifras financieras que se presentan en el presente Reporte Anual se muestran en Dólares, a menos que se indique el uso de otra unidad monetaria.

Los resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados de Vitromex por el año 2023, se presentaron como “operaciones discontinuas” dentro del estado consolidado de resultados, debido a la desincorporación del Segmento construcción por venta a partir del 1° de marzo de 2023. Por lo tanto, las cifras financieras que se presentan a lo largo del presente Reporte se ajustan a lo mencionado en este párrafo.

La Compañía tuvo su origen en la ciudad de Saltillo, estado de Coahuila, en donde una de sus Subsidiarias inició operaciones en 1928, como fabricante y distribuidora de productos para la cocina. En el ejercicio 2025, la Compañía cumplió sus primeros 97 años de historia contando con un equipo de 5,768 colaboradores al cierre de dicho año.

La Emisora es una empresa mexicana controladora de sociedades mercantiles con presencia global y que participa en el Negocio de autopartes a través de Draxton, así como en el Negocio de artículos para el hogar a través de su negocio Cinsa.

Listada en la BMV desde 1976, la Emisora cotiza bajo la clave de cotización GISSA. Con la visión de ser una empresa global y líder, el Grupo cuenta con un sólido portafolio de marcas y productos para responder a las necesidades de clientes industriales y consumidores en el mundo.

GIS®

DRAXTON Mobility inspired



Fundición y maquinado de partes en hierro gris, hierro nodular y aluminio para sistemas de frenos, motor, transmisión y suspensión

CINSA



Artículos para cocina y mesa en aluminio, acero vitrificado y porcelana

El Grupo contaba al 31 de diciembre de 2025 con 15 unidades de producción: 7 en México, 7 en Europa y una en China.

Draxton Norteamérica

- *México*: 5 plantas de producción en 3 ciudades: 1 en Saltillo, 2 en San Luis Potosí (incluyendo la planta de Gisederlan) y 2 en Irapuato (en esta última ciudad se incluye la planta de Evercast),

Draxton Europa/Asia

- *Europa*: 7 plantas de producción en 4 países: 4 en España (Barcelona, Teruel, Lleida y Atxondo), 1 en Italia (Rovigo), 1 en Polonia (Wroclaw) y 1 en República Checa (Brno).
- *Asia*: 1 planta de producción en China (Wuhu).

Cinsa

- México: 2 plantas en Saltillo.

Draxton. Draxton es un negocio global con operaciones en México, España, Italia, República Checa, Polonia y China, que se dedica a la Fundición, Mecanizado y Revestimiento de partes en hierro y aluminio para sistemas de frenos, motores, transmisión y suspensión para uso en vehículos ligeros y comerciales de la industria automotriz. Draxton se ha posicionado en mercados de la industria automotriz de Norteamérica, Europa y Asia. Draxton representa aproximadamente el 91% de los ingresos consolidados de la Compañía.

Draxton se integra por dos Unidades de Negocio: Draxton Norteamérica y Draxton Europa y Asia; Draxton Norteamérica incluye las operaciones de las Coinversiones Gisederlan y Evercast, las cuales se crearon mediante acuerdos conjuntos con socios estratégicos, Fagor Ederlan y ZF, respectivamente. A la fecha del presente Reporte Anual la Compañía es propietaria, a través de Draxton Global, del 70% de las acciones de Evercast y consolida sus estados financieros desde el 1° de enero de 2019. De las acciones de Gisederlan, la Compañía es propietaria, a través de Draxton Global, del 50% y, conforme a los principios de contabilidad, no consolida sus estados financieros en la Compañía, por lo que solo refleja sus resultados por el método de participación.

Draxton es un proveedor global de componentes de alta complejidad principalmente para vehículos ligeros y comerciales. También participa en menor proporción, en otras industrias, tales como, ferroviaria, de maquinaria industrial y agrícola.

Considerando a sus Coinversiones, atiende a más de 100 clientes en la industria automotriz en 6 países, que representan los principales mercados del sector. Al cierre del 2025, la capacidad de Draxton es aproximadamente de 600 mil toneladas de Fundición de hierro, 10 mil toneladas de Fundición de aluminio, más de 30 millones de piezas mecanizadas y 24 millones de piezas de *Plating* para abastecer plataformas globales.

Draxton se conforma por trece plantas, incluyendo sus dos plantas en Coinversión. En Draxton (incluyendo sus Coinversiones) colaboran 4,684 empleados contabilizados al 31 de diciembre de 2025. Asimismo, cuenta con seis centros especializados de ingeniería e innovación, incluyendo centros de competencia para los principales componentes y procesos, los cuales promueven la transferencia de conocimiento a nivel global, facilitan mayor penetración hacia productos compatibles con vehículos híbridos y eléctricos, y encausan un alto enfoque a procesos de valor agregado.

A 2025, la presencia de Draxton en el mundo es la siguiente:



Con base en información publicada por clientes, competidores y estimaciones propias respecto del tamaño del mercado, Draxton considera que es uno de los principales jugadores en el mercado de Horquillas, Carcasas y Cigüeñales de Fundición de hierro en Norteamérica; así como en el de Horquillas y Soportes en Europa.

Cinsa. Cinsa está dedicada principalmente a la fabricación y comercialización de artículos para cocina y mesa, a base de acero vitrificado (peltre), aluminio y porcelana tipo "*stoneware*". Los productos de Cinsa se comercializan en el mercado mexicano, en los Estados Unidos y en Centroamérica.

Cinsa cuenta con dos plantas ubicadas en la ciudad de Saltillo, Coahuila. Una de ellas está dedicada a la fabricación artículos para cocina y mesa a base de acero vitrificado (peltre) y a la fabricación de artículos de cocina a base de aluminio con antiadherentes; y la otra está dedicada a la producción de vajillas de porcelana con diseños de moda, tanto para uso

doméstico, como institucional o *"food service"* en restaurantes, cafeterías, comedores industriales, industria hotelera, entre otros.

Al 31 de diciembre de 2025, Cinsa contaba con un total de 940 colaboradores.



Evolución estratégica de la Compañía. La configuración del Grupo al cierre del ejercicio 2025 es resultado de la estrategia de crecimiento mediante una serie de acciones clave, que incluyen expansión de plantas, adquisiciones, asociaciones, desinversión de negocios y otras acciones que han tenido por objetivo impulsar el crecimiento de la Compañía consiguiendo una presencia de negocios global, principalmente en Draxton y, al mismo tiempo diversificando sus riesgos de manera geográfica y por productos con el propósito de mejorar su rentabilidad. *(Ver [417000-N] La emisora, Historia y desarrollo de la emisora, Descripción del negocio)*

Información Financiera Consolidada Seleccionada

La información financiera consolidada seleccionada que se incluye debe ser leída y analizada en forma conjunta con dichos estados financieros consolidados y sus notas complementarias. Asimismo, dicho resumen deberá ser leído y analizado tomando en consideración todas las explicaciones proporcionadas por la administración de la Compañía a lo largo del capítulo "Información Financiera", especialmente en la sección "Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de la Emisora".

El resumen de información financiera que se presenta en este capítulo y en el de Información Financiera, se ha tomado de los estados financieros consolidados con notas, que se prepararon de acuerdo con las NIIF y que se incluyen en el apartado de Anexos del presente Reporte Anual.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 y 2023, la Compañía a través de sus compañías Subsidiarias participaba en dos segmentos de negocios:

(i) Autopartes, (compuesto por Draxton Global como subtenedora de todas las Subsidiarias del Segmento de Autopartes, DEA (España, República Checa y Polonia), DPC (España, Italia y China) y Draxton México (México), así como accionista de las inversiones en los acuerdos conjuntos;), que se dedica primordialmente a la fundición, *Plating* y Mecanizado de partes en Hierro Gris, Nodular y aluminio para sistemas de frenos, motor, transmisión y suspensión para la industria automotriz.

(ii) Hogar, (compuesto por Cinsa, S.A. de C.V. y Cinsa USA, Inc.), que se dedica a la manufactura y comercialización de artículos de acero vitrificado, aluminio y porcelana para cocina y mesa.

Debido a la venta del Negocio de Construcción, hasta el 1° de marzo de 2023 la Compañía participaba en el Segmento de Construcción, (compuesto por Vitromex USA Inc. y Manufacturas Vitromex, S.A. de C.V.), que se dedicaban a la fabricación y comercialización de recubrimientos cerámicos.

Adicionalmente la Compañía, al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 en su Segmento de Autopartes tiene celebrados acuerdos conjuntos con Fagor Ederlan, S. Coop. y Ederlan Subsidiaries, S.A. (en adelante “Fagor Ederlan”) en los que participaba con una tenencia del 50% en Gisederlan, S.A. de C.V.

Los estados financieros consolidados adjuntos se prepararon de acuerdo con las Normas NIIF de Contabilidad (“NIIF” o “IFRS”, por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés), adoptadas por las entidades públicas en México de conformidad con las modificaciones a las Reglas para Compañías Públicas y otros Participantes del Mercado de Valores Mexicano, establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Los estados financieros consolidados se prepararon sobre la base de costo histórico, con excepción del pasivo por beneficios definidos a los empleados, activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento que se miden a valor presente y de las siguientes partidas importantes del estado consolidado de situación financiera, que fueron medidas a valor razonable:

- Los activos del plan de beneficios definidos;
- Los terrenos y edificios;
- Instrumentos financieros derivados.

La Compañía presenta sus costos y gastos en los estados consolidados de resultados atendiendo a su función, lo cual permite conocer su margen de utilidad bruta. Adicionalmente, se presenta el rubro de resultado de actividades de operación, que es el resultado de disminuir a los ingresos, el costo de ventas, los gastos de administración y venta, y otros (ingresos) gastos, neto, por considerar que este rubro contribuye a un mejor entendimiento del desempeño económico y financiero de la Compañía.

El renglón de “Otros (ingresos) gastos, neto” en el estado consolidado de resultados se integra principalmente por ingresos y gastos que no están directamente relacionados con las actividades principales de la Compañía.

La Compañía optó por presentar la utilidad integral en dos estados: el primer estado incluye solamente los rubros que conforman la utilidad o pérdida neta y se denomina “Estado Consolidado de Resultados”, y, el segundo estado parte de la utilidad o pérdida neta con la que concluyeron los estados de resultados y presenta enseguida los otros resultados integrales (“ORI”) y la participación en los ORI de otras entidades; éste se denomina “Estado Consolidado de Utilidad Integral”.

Los estados consolidados de flujos de efectivo de la Compañía se presentan utilizando el método indirecto.

Los estados financieros consolidados adjuntos de la Compañía para los ejercicios 2025, 2024, y 2023, incluyendo los montos comparativos y las notas que acompañan a los estados financieros consolidados, se presentan en moneda de informe dólares estadounidenses (“dólares” o “$”), con la finalidad de alinear la estrategia de globalización de la Compañía y la lectura de su información financiera en una moneda de referencia global.

A menos que se indique lo contrario, al hacer referencia a “MXN” o “pesos mexicanos”, se refiere a cantidades expresadas en miles de pesos mexicanos, al hacer referencia a “**€**” o “euros” se refiere a cantidades expresadas en miles de euros de la Unión Europea; al hacer referencia a “Renminbis RMB” se refiere a cantidades expresadas en miles de Renminbis de la República Popular de China; al hacer referencia a “Corona Checa CZK” se refiere a cantidades expresadas en miles de Corona Checa de la República Checa y al hacer referencia a “Zloty” se refiere a cantidades expresadas en miles de Zlotys de la República de Polonia.

Por su parte, para determinar la moneda funcional de cada Subsidiaria de la Compañía, la administración evalúa el ambiente económico en el que primariamente genera y desembolsa efectivo. Para ello, se consideran factores relacionados con las ventas, los costos, fuentes de financiamiento y flujos de efectivo generados por la operación.

Debido a que algunas de las entidades de la Compañía han identificado el peso mexicano, el dólar estadounidense, el euro, la corona checa, el zloty y el renminbi como su moneda funcional, su información financiera ha sido convertida conforme a los lineamientos de la NIC 21, *Efecto de las variaciones en tipos de cambio,* para consolidar sus estados financieros, considerando la metodología descrita en la nota 3 (b) de los Estados Financieros de la Compañía.

Los siguientes tipos de cambio importantes aplicaron durante los ejercicios que se presentan, considerando el importe en Pesos por cada una de las divisas listadas:

	Tipo de cambio		
	2025	**2024**	**2023**
dólar/peso	17.97	20.27	16.89
euro/dólar	1.17	1.04	1.11
corona checa/dólar	0.05	0.04	0.04
zloty /dólar	0.28	0.24	0.26
renminbi/dólar	0.14	0.14	1.11

Las siguientes tablas presentan un resumen de cierta información financiera consolidada, proveniente de los estados financieros consolidados dictaminados al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, y por los años terminados en esas fechas, al 31 de diciembre de 2025, 2024, y 2023 que se anexan en el presente Reporte Anual.

Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

(Cifras expresadas en Miles de Dólares de los EE.UU., excepto datos por acción)

Estados Consolidados de Resultados	**2025**	**2024**	**2023**
Ingresos	**994,379**	**1,005,448**	**1,031,720**
Costo de ventas	852,565	865,241	923,757
Utilidad bruta	**141,814**	**140,207**	**107,963**
Gastos de administración y venta	135,246	130,408	127,640
Otros (ingresos) gastos, neto	(2,931)	(16,419)	15,641
Resultado de actividades de operación	**9,499**	**26,218**	**(35,318)**
Ingresos financieros	(5,602)	(6,993)	(19,922)
Gastos financieros	31,018	35,730	32,547
Pérdida (utilidad) cambiaria, neta	3,021	(3,084)	(2,117)
Costo financiero, neto	**28,437**	**25,653**	**10,508**
Participación en inversión valuada bajo método de participación	(1,425)	(1,931)	(2,655)
(Pérdida) utilidad de operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad	**(17,513)**	**2,496**	**(43,171)**
(Beneficio) gasto por impuesto a la utilidad	(4,023)	3,104	(18,389)
Pérdida neta de operaciones continuas	**(13,490)**	**(608)**	**(24,782)**
Resultado de operaciones discontinuas, neto de impuestos a la utilidad	-	-	43,594
(Pérdida) utilidad neta consolidada	**(13,490)**	**(608)**	**18,812**
Participación no controladora	214	4,072	1,530
(Pérdida) utilidad neta consolidada atribuibles a la participación controladora	**(13,704)**	**(4,680)**	**17,282**
(Pérdida) utilidad básica y diluida por acción, en dólares	**(0.04)**	**(0.02)**	**0.06**
Dividendos en Efectivo por Acción *	-	0.09	5.00

(*) Dato que no forma parte de la información contenida en los estados financieros dictaminados consolidados. Cifras en Pesos mexicanos por acción para el año 2023.

Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

(Cifras expresadas en Miles de Dólares de los EE.UU., excepto datos por acción)

	2025	2024	2023
Datos del Estado de Situación Financiera			
Efectivo y equivalentes de efectivo	79,970	73,767	33,233
Propiedades, maquinaria y equipo, neto	462,516	469,290	476,262
Total del activo	1,261,320	1,201,743	1,190,762
Pasivo Bancario y Otros pasivos con Costo	328,667	315,111	204,353
Total pasivo no circulante	359,633	341,480	163,155
Total de capital contable	575,094	554,120	606,143

Otros Datos	**2025**	**2024**	**2023**
Ventas Draxton (Sector Autopartes)	910,876	867,369	932,277
Ventas Autopartes Norteamérica	505,714	458,857	467,061
Ventas Autopartes Europa y Asia	405,162	408,512	465,216
Ventas Sector Hogar	83,503	95,589	96,673
UAFIRDA	**118,144**	**112,228**	**76,637**
Depreciación y amortización del ejercicio	94,564	86,010	72,906
Deterioro de crédito mercantil	-	-	39,049
Inversión de Activo Fijo	(48,409)	(63,138)	(109,424)
Personal	5,768	5,932	5,966

Razones Financieras			
Margen de Operación	1.0%	2.6%	(3.4%)
Resultado Neto Mayoritario a Ventas	(1.4%)	(0.5%)	1.7%
Resultado Neto Mayoritario a Capital Mayoritario	(2.6%)	(0.9%)	3.0%
Ventas Netas a Activo Total	0.79	0.84	0.87
Rotación de Cuentas por Cobrar (veces) (1)	7.94	10.45	9.23
Rotación de Cuentas por Pagar (2)	4.37	4.78	4.14
Rotación de Inventarios veces (3)	6.54	6.38	7.02
Pasivo Total a Capital Contable	1.19	1.17	0.96
Razón Circulante	1.23	1.24	0.85
Deuda Neta a UAFIRDA	2.21	2.27	2.29

(1) Rotación de Cuentas por Cobrar: Ventas / Saldo de Clientes.

(2) Rotación de Cuentas por Pagar: Costo de ventas / Saldo de Proveedores.

(3) Rotación de Inventarios: Costo de ventas / Inventarios.

Ver Bases de presentación

La siguiente tabla muestra las ventas por Segmento, al 31 de diciembre de los tres últimos ejercicios. La información por Segmentos que se incluye en este cuadro puede diferir de la mostrada en la nota de segmentos de los estados financieros consolidados dictaminados, como consecuencia del criterio utilizado para eliminar transacciones intercompañía. Para fines de este Reporte Anual, la información por Segmentos de Negocio contempla todos aquellos cargos por servicios de compañías Afiliadas que requiere para operar:

Ventas por Sector

(Cifras expresadas en miles de Dólares)

	2025	2024	2023
Draxton	910,876	867,369	932,277
Autopartes América	*505,714*	*458,857*	*467,061*
Autopartes Europa/Asia	*405,162*	*408,512*	*465,216*
Cinsa	83,503	95,589	96,673
Ventas Netas Consolidadas	**994,379**	**1,005,448**	**1,031,720**

Comportamiento de las acciones GISSA A en el mercado de valores.

Durante el ejercicio 2025, las acciones GISSA A, se cotizaron en la BMV, registrando un volumen de 9,535,024 acciones negociadas y un importe de $156.1 millones de Pesos. Los precios en que cotizó durante el año fueron:

Precio de apertura 2025	$16.80
Precio máximo 2025	$19.49
Precio mínimo 2025	$12.09
Precio de cierre 2025	$14.00
Precio último	$12.99 (31 de marzo de 2026)

Fuente: SiBolsa. Los precios máximo y mínimo consideran las transacciones intradías.

Conforme al Índice de Bursatilidad que elaboró la BMV con fecha 31 de diciembre de 2025, la acción GISSA A se ubicó en la posición número 102, con un índice de 5.898 y una calificación de Bursatilidad baja. Al 31 de marzo de 2026, se ubicó en la posición 102 con una calificación de Bursatilidad baja con un índice de 5.547.

Factores de riesgo:

La información que se incluye en el presente Reporte refleja la perspectiva de la Compañía en relación con acontecimientos futuros y puede contener información sobre resultados financieros, situaciones económicas, tendencias y hechos inciertos. Al evaluar dichas provisiones o estimaciones, sus accionistas deberán tener en cuenta los factores descritos en esta sección y otras advertencias contenidas en el presente Reporte Anual o en cualquier otro documento divulgado al público en relación con la Compañía. Dichos factores de riesgo y proyecciones describen las circunstancias que podrían ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de los esperados. Los factores de riesgo contenidos en esta sección no son los

únicos a los que se enfrenta la Emisora y otros que la Compañía desconoce o que considera actualmente como de poca importancia, también podrían afectar sus operaciones y actividades.

Factores de riesgo relacionados con los Negocios.

La industria automotriz

La Compañía participa en un sector con alta exposición a los ciclos económicos, cambios tecnológicos, regulaciones ambientales, conflictos laborales, tensiones geopolíticas y disrupciones logísticas. La industria automotriz global se caracteriza por su comportamiento cíclico y su sensibilidad a las condiciones macroeconómicas de los países en los que operan los principales fabricantes de vehículos, así como a las políticas industriales, aranceles y de transición energética.

Durante 2025 y el primer trimestre de 2026, el sector automotriz ha enfrentado un entorno adverso, marcado principalmente por el impacto de los aranceles impuestos por Estados Unidos. En Norteamérica, los volúmenes de producción se han mantenido relativamente estables con cierto nivel de volatilidad por la incertidumbre de los aranceles. En Europa, el entorno continúa marcado por una contracción, con márgenes estrechos y una demanda deprimida en economías clave de la región. En China, si bien el país se ha consolidado como el mayor productor y consumidor de vehículos ligeros a nivel mundial, el crecimiento del mercado ha mostrado una desaceleración derivada de una menor confianza del consumidor, cambios regulatorios y los efectos indirectos de la presión arancelaria global.

La industria también se ha visto impactada por factores estructurales, como el encarecimiento de materias primas, aranceles y cambios en regulaciones ambientales, lo que representa retos técnicos y económicos para toda la cadena de valor.

La Compañía concentra una parte significativa de sus ingresos consolidados en el Segmento Autopartes a través de su Subsidiaria Draxton, por lo que su desempeño está estrechamente vinculado con la evolución de la industria en las regiones donde opera. Cualquier desaceleración en la demanda, afectación a las cadenas de suministro, aumento en los costos operativos o cambios en la localización de la producción por parte de los fabricantes de vehículos podría impactar de manera adversa los ingresos, márgenes de utilidad y resultados financieros de la Compañía.

La Compañía no puede asegurar que las condiciones del mercado automotriz se mantendrán estables ni que no se presentarán eventos que afecten negativamente la operación y situación financiera del Grupo.

Modificaciones a la política comercial de Estados Unidos

A partir del primer trimestre de 2025, el gobierno de Estados Unidos procedió a la imposición efectiva de aranceles a diversas importaciones, incluyendo un arancel de 25% a vehículos importados y a autopartes provenientes de países que no cumplan con las reglas de origen del T-MEC. Aunque se emitieron órdenes ejecutivas para mitigar parcialmente el impacto sobre los fabricantes instalados en EE. UU., la medida se mantiene en vigor y ha generado efectos importantes en las exportaciones de autos y autopartes de origen mexicano. Estas decisiones representan una alteración relevante y concreta en las condiciones de acceso al mercado estadounidense.

El incremento en los costos derivados de estos aranceles podría afectar la competitividad de empresas con operaciones productivas fuera de Estados Unidos, entre ellas Draxton, que cuenta con instalaciones industriales en México, Europa y China. Los productos exportados desde estas regiones podrían enfrentar mayores barreras de entrada o una pérdida de atractivo frente a componentes fabricados localmente en Estados Unidos, lo que podría repercutir en las decisiones de compra de los fabricantes de equipo original (OEMs), alterar flujos comerciales y afectar los volúmenes de producción.

La Compañía concentra una parte significativa de sus ingresos consolidados en el Segmento Autopartes, por lo que cambios en las condiciones comerciales entre regiones —en especial entre México, Estados Unidos, Europa y China— podrían impactar adversamente los ingresos, márgenes de utilidad y resultados financieros del Grupo. La Compañía continúa evaluando los posibles efectos de estas medidas y ajustará sus estrategias operativas y comerciales conforme evolucione el entorno regulatorio internacional.

T-MEC y evolución de la política comercial en América del Norte

La Compañía, a través de Draxton Norteamérica, participa activamente en la industria automotriz de Norteamérica, región cuya dinámica comercial está regulada por el T-MEC. Este acuerdo establece condiciones preferenciales de acceso a los mercados de la región, con requisitos más estrictos de contenido regional para productos automotrices en comparación con su antecesor, el TLCAN.

Aunque el T-MEC garantiza el acceso libre de aranceles para los productos que cumplan con sus disposiciones, dicho acceso no impide que los países firmantes impongan medidas unilaterales, como aranceles o restricciones bajo justificaciones de política comercial, seguridad nacional o interés público. En este contexto, la reciente imposición de aranceles generales por parte del gobierno de Estados Unidos a productos originarios de México, incluyendo bienes industriales y del sector automotriz, ha introducido un entorno de incertidumbre que podría afectar las condiciones de competencia en la región, incluso cuando ciertos productos que cumplan formalmente con las disposiciones del tratado.

Este tipo de medidas puede generar disrupciones logísticas, incrementar los costos para los clientes de Draxton y afectar decisiones de inversión, suministro y localización por parte de los OEMs, con efectos negativos sobre los volúmenes de producción, márgenes de rentabilidad y resultados financieros de la Compañía.

La revisión del tratado durante 2026 podría involucrar negociaciones complejas y plantear nuevos requisitos o restricciones, particularmente ante las tensiones comerciales globales y la creciente atención de importaciones de origen chino. En este escenario, podrían redefinirse los criterios de contenido regional o imponerse nuevas condiciones a las cadenas de suministro regionales, lo que tendría consecuencias adversas para las operaciones de Draxton en México

La Compañía no puede asegurar que el marco comercial vigente se mantendrá sin cambios, ni que futuras decisiones políticas, arancelarias o regulatorias no afectarán negativamente su operación, posición competitiva y resultados financieros en Draxton Norteamérica.

Adicionalmente, Cinsa exporta sus productos desde México hacia Estados Unidos, viéndose afectada por medidas arancelarias, cambios en los criterios de certificación de origen o nuevas restricciones comerciales adoptadas de manera unilateral por parte del gobierno estadounidense. Para compensar este tipo de acciones se han incrementado los precios de los productos y mejorado la mezcla de los mismos para mantener la competitividad de este Negocio.

Ciclicidad en la demanda de los productos de la Compañía

Algunas de las industrias en las que operan las Subsidiarias han mostrado ser vulnerables a los altibajos que provocan los ciclos económicos en México y en algunas otras regiones donde opera la Compañía. Por lo general, la situación financiera y los resultados de operación de las empresas que operan en dichas industrias se ven afectados por la situación económica general y por otros factores existentes en los países donde se venden sus productos, incluyendo las fluctuaciones en el producto interno bruto, la demanda en el mercado respectivo, la capacidad global de producción y otros factores que se encuentran fuera del control de la Compañía.

Los resultados de la Compañía dependen en gran medida de Draxton, los cuales han mostrado indicios de ciclicidad y se pueden ver afectados en forma significativa por los cambios en la situación económica mundial y doméstica. Entornos prolongados de recesión de la industria automotriz en México o en los Estados Unidos o en Europa y Asia, podría dar como resultado una reducción importante en el desempeño operativo del Grupo.

La demanda y los precios de los productos de la Compañía se pueden ver directamente afectados por dichas fluctuaciones. No existe garantía alguna de que no ocurrirá algún suceso que pudiera tener un efecto adverso en las industrias en las que operan las entidades que forman parte del Grupo, y, en consecuencia, en la situación financiera y operaciones de la Compañía en su conjunto.

Falta de cumplimiento en el pago de obligaciones financieras

La Compañía mantiene diversas obligaciones financieras derivadas de créditos bancarios, arrendamientos, instrumentos financieros y otros compromisos contractuales. A la fecha ha cumplido puntualmente con dichas obligaciones; sin embargo, no puede asegurar que en todos los escenarios futuros mantendrá esa condición, especialmente ante un entorno económico adverso.

Factores como una desaceleración económica, alzas en las tasas de interés, presiones inflacionarias o una menor disponibilidad de financiamiento podrían afectar su capacidad para refinanciar pasivos en condiciones favorables o generar presiones sobre su liquidez. Bajo determinadas circunstancias, estos factores podrían impactar el cumplimiento oportuno de sus obligaciones financieras y afectar su posición financiera general.

Instrumentos financieros derivados

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados no especulativos para administrar el perfil de riesgo relacionado con tasas de interés, exposición a tipo de cambio y contratar coberturas para mitigar fluctuaciones de precios de otros subyacentes. Cambios repentinos en los mercados financieros podrían ocasionar pérdidas al vencimiento de dichos instrumentos.

Adicionalmente, la Compañía corre el riesgo de que la calidad crediticia de las contrapartes en dichos instrumentos financieros derivados pueda deteriorarse significativamente. Esto podría impedir que las contrapartes cumplieren con sus obligaciones ante la Compañía, lo cual la expondría a riesgos de mercado y podría tener un efecto significativamente adverso.

La Compañía podría sufrir pérdidas y verse obligada a realizar pagos en efectivo, o a entregar efectivo como garantía en el futuro, en relación con dichos instrumentos financieros derivados.

Dependencia de ciertos clientes en el Segmento autopartes

La industria automotriz global se caracteriza por una alta concentración en un número reducido de Armadoras, lo que implica que una parte significativa de las ventas consolidadas de la Compañía depende de la demanda de estos clientes clave. En consecuencia, su desempeño está directamente expuesto a los volúmenes de compra, niveles de producción y decisiones estratégicas de dichas Armadoras.

Cualquier variación sustancial en los requerimientos de estos clientes, incluyendo reducciones de pedidos, reasignaciones de programas o cambios en su estrategia de suministro podría impactar significativamente en las ventas de la Compañía, afectando en consecuencia sus operaciones, resultados de operación, situación financiera o proyectos. *(Ver [417000-N] La emisora, Principales Clientes).*

Volatilidad en precios de materias primas y energéticos

Las entidades que integran el Grupo utilizan de forma intensiva diversas materias primas y energéticos esenciales en sus procesos de manufactura, entre las que destacan chatarra de hierro y acero, ferroaleaciones, aluminio, acero en rollo, fritas, esmaltes, empaques, electricidad y gas natural. Los precios de estos insumos son altamente sensibles a factores como la oferta y demanda global, variaciones cambiarias, políticas comerciales, tensiones geopolíticas y disrupciones en las cadenas de suministro.

En los últimos años, eventos como la pandemia del COVID-19, la guerra entre Rusia y Ucrania y decisiones unilaterales en materia de comercio exterior han provocado aumentos abruptos en los precios de diversos *commodities*, entre ellos petróleo, gas natural, aluminio, cobre, zinc, acero, litio y energía eléctrica en Europa, llevando algunos a niveles históricamente altos.

La intensificación de conflictos geopolíticos o la aparición de nuevas crisis internacionales podrían generar presiones adicionales sobre los precios de insumos críticos.

La volatilidad en los precios de las materias primas y energéticos podría impactar negativamente los márgenes de rentabilidad y los resultados financieros del Grupo.

Dependencia de energéticos y otros insumos

Las operaciones industriales de la Compañía dependen del suministro continuo y competitivo de energía eléctrica, y en el caso del Segmento hogar, también de gas natural. Cualquier alteración en la disponibilidad, condiciones de mercado o marco regulatorio de estos insumos podría afectar significativamente los costos de operación y, en consecuencia, los resultados financieros del Grupo.

En México, donde se concentra una parte importante de las operaciones de manufactura del Grupo, el suministro de energía está sujeto a un entorno regulatorio en transformación. En octubre de 2024 se aprobó una reforma constitucional que fortaleció el papel del Estado en el sector energético, estableciendo que la CFE deberá generar al menos el 54% de la electricidad nacional. En 2025 se emitieron leyes secundarias y disposiciones regulatorias para implementar este nuevo marco, redefiniendo las condiciones de participación privada y las reglas del mercado eléctrico. Estas modificaciones podrían tener un impacto directo en los precios, la disponibilidad y la certidumbre operativa para usuarios industriales como la Compañía.

En Europa y China, las operaciones del Grupo cuentan con alternativas de suministro; no obstante, los precios y la disponibilidad de energéticos continúan sujetos a condiciones de mercado, políticas ambientales y factores geopolíticos. Eventos como conflictos armados, sanciones o disrupciones logísticas podrían afectar negativamente los costos de producción y los flujos de efectivo del Grupo.

Ciberataques potenciales, vulnerabilidades en sistemas de información y uso de la inteligencia artificial

La Compañía podría estar expuesta a ataques cibernéticos, violaciones de seguridad informática y otros incidentes que afecten sus sistemas de tecnología de la información, redes, plataformas digitales, procesos operativos y bases de datos. Estas amenazas pueden derivar en la interrupción de operaciones, acceso o divulgación no autorizada de información confidencial o sensible (propia o de terceros), daños reputacionales, incremento de costos operativos y posibles responsabilidades legales o contractuales. En los últimos años, los riesgos asociados a la ciberseguridad en la industria han aumentado debido al incremento en la frecuencia, sofisticación y alcance de los ataques, incluyendo el uso de herramientas de inteligencia artificial para desarrollar técnicas más avanzadas de intrusión, suplantación, ingeniería social, penetración automatizada y generación de contenido malicioso. Este nuevo entorno tecnológico multiplica las vías de ataque y reduce el tiempo de reacción ante incidentes potenciales.

Si bien la Compañía mantiene medidas de protección, monitoreo y respuesta en materia de ciberseguridad, no puede garantizar que éstas serán suficientes para prevenir o contener la totalidad de amenazas futuras. Una afectación significativa en sus sistemas informáticos o una pérdida de integridad o disponibilidad de la información podría tener consecuencias adversas en sus operaciones, resultados financieros, reputación corporativa y cumplimiento regulatorio.

El desarrollo y adopción de tecnologías de inteligencia artificial por parte de empresas, empleados, clientes o terceros proveedores podría generar nuevos riesgos operativos, tecnológicos y regulatorios para la Compañía. En particular, el uso de herramientas basadas en inteligencia artificial podría implicar riesgos relacionados con la protección de información confidencial o estratégica, la seguridad de datos, la precisión o confiabilidad de la información generada por dichos sistemas, así como el cumplimiento de disposiciones regulatorias en materia de protección de datos, propiedad intelectual o uso responsable de tecnologías digitales. Asimismo, el uso indebido o no autorizado de herramientas de inteligencia artificial por parte de empleados o terceros podría derivar en la divulgación no intencional de información sensible, vulnerabilidades en los sistemas de información o decisiones operativas basadas en información inexacta.

Adicionalmente, la evolución del marco regulatorio aplicable a la inteligencia artificial podría imponer nuevas obligaciones de cumplimiento o requerir inversiones adicionales en controles tecnológicos y de gobernanza digital. En la medida en que cualquiera de estos factores se materialice, podrían tener un efecto adverso en las operaciones, resultados financieros, situación financiera o perspectivas de la Compañía.

Inversiones en capacidad de producción

Los proyectos de inversión en expansión o adecuación de capacidad productiva implican riesgos inherentes tanto en su ejecución como en la obtención de los rendimientos esperados. Existen factores que podrían impedir que dichos proyectos se concluyan en tiempo, forma o alcance, tales como demoras en trámites regulatorios, disponibilidad limitada de contratistas especializados, problemas logísticos, incrementos inesperados en costos, cambios en las condiciones de financiamiento o ajustes en el entorno normativo.

Adicionalmente, las decisiones de inversión se basan en estimaciones sobre la evolución de la demanda, condiciones de mercado, precios de insumos, indicadores operativos futuros, perspectivas tecnológicas, entre otros factores. Si estas premisas resultan inexactas o si se presentan eventos adversos en los mercados objetivo, el desempeño de las inversiones

podría ser inferior al esperado, afectando el retorno sobre el capital invertido, la rentabilidad del proyecto y, en consecuencia, los resultados financieros de la Compañía.

Desarrollo y lanzamiento de nuevos productos

La Compañía participa activamente en el desarrollo y lanzamiento de nuevos productos en sus distintos segmentos de operación. En el Segmento autopartes, a través de Draxton, estos procesos se realizan en estrecha coordinación con clientes estratégicos, bajo altos requerimientos técnicos y condiciones exigentes de desempeño, costo y entrega. En el Segmento hogar, los lanzamientos responden a tendencias de mercado, cambios en preferencias del consumidor y evolución en diseño y funcionalidad.

Aunque se cuenta con procesos estructurados para gestionar la innovación, el diseño y el lanzamiento de nuevos productos, este tipo de iniciativas conllevan riesgos inherentes, como desviaciones en los tiempos de desarrollo, incrementos en los costos e inversiones requeridas, dificultades técnicas durante la etapa de producción o menor aceptación comercial de la anticipada.

Si alguno de estos riesgos llegara a materializarse, los beneficios esperados de ciertos proyectos podrían no alcanzarse, afectando el retorno sobre la inversión, el aprovechamiento de capacidades productivas o la posición competitiva de la Compañía en sus mercados objetivo.

Retiro de productos del mercado o reclamaciones de responsabilidad civil

La Compañía realiza procesos de aseguramiento de calidad sobre sus propios productos; sin embargo, no puede garantizarse que estén completamente libres de defectos que pudieran generar reclamos de responsabilidad o dar lugar a retiros del mercado (“recalls”). Este riesgo se extiende también a productos fabricados con materias primas o componentes suministrados por terceros, que eventualmente podrían presentar fallas.

Si bien la Compañía cuenta con pólizas de seguro de responsabilidad civil, dichas coberturas podrían resultar insuficientes frente a ciertos eventos o no aplicar en determinadas circunstancias. La ocurrencia de un retiro masivo o de reclamaciones o demandas por defectos de producto podría afectar negativamente la reputación, la situación financiera o los resultados operativos de la Compañía.

Entrada de nuevos competidores y presión competitiva en los mercados donde opera la Compañía

Los mercados en los que opera la Compañía, particularmente en Norteamérica y Europa, se caracterizan por una alta competencia estructural. La participación sostenible en dichos mercados requiere mantener eficiencia operativa, economías de escala y estructuras de costos competitivas que permitan preservar los márgenes de rentabilidad.

La entrada de nuevos competidores en Norteamérica y Europa, incluidos fabricantes asiáticos, podría intensificar la competencia en los Segmentos en los que participa la Compañía, modificar las condiciones comerciales actuales, y generar presión adicional sobre precios, participación de mercado y rentabilidad. Asimismo, un mayor dinamismo industrial podría provocar escasez de mano de obra calificada e insumos clave dentro de la cadena de suministro, afectando los costos operativos y la capacidad productiva de la Compañía y sus Subsidiarias.

Estas condiciones, en conjunto, podrían tener efectos adversos en los volúmenes de venta, márgenes de utilidad y resultados financieros de la Compañía.

Adquisiciones de negocios y asociaciones estratégicas

En caso de que la Compañía lleve a cabo adquisiciones de negocios o celebre asociaciones con terceros para el desarrollo de nuevos productos, servicios o unidades operativas, podrían presentarse desafíos en materia de integración organizacional, alineación de procesos, consolidación cultural, homologación tecnológica y coordinación operativa.

La falta de una ejecución adecuada en la integración de empresas adquiridas o en la gestión conjunta de iniciativas con terceros podría limitar la obtención de sinergias esperadas, generar costos no previstos o afectar la eficiencia operativa.

Asimismo, estas iniciativas pueden implicar riesgos financieros y estratégicos si los supuestos sobre los que se sustentaron las decisiones de inversión resultan inexactos.

Una administración ineficiente de estas operaciones podría traducirse en una rentabilidad menor a la proyectada, afectaciones a los resultados financieros o, en casos extremos, pérdidas derivadas del deterioro de activos adquiridos o del incumplimiento de objetivos comerciales.

Sustitución de materiales en componentes automotrices

La evolución de la industria automotriz hacia vehículos más eficientes, ligeros y con menores emisiones ha incentivado la sustitución de ciertos materiales tradicionales por opciones más ligeras o con propiedades mejoradas. Si bien la Compañía participa en segmentos en los que no se prevé una sustitución acelerada —como la fundición de autopartes en hierro nodular y aluminio—, no puede asegurarse que, en el futuro, materiales alternativos no desplacen al hierro o al aluminio en aplicaciones actualmente relevantes para el portafolio de la Compañía.

La adopción generalizada de nuevos materiales podría generar un desajuste entre las capacidades productivas instaladas y las demandas del mercado, lo que implicaría la necesidad de realizar inversiones adicionales en tecnología, rediseño de procesos o reconfiguración de líneas productivas. De no lograrse una adaptación oportuna, la sustitución de materiales podría impactar de forma adversa las operaciones, la posición competitiva y los resultados financieros de la Compañía.

Cambios tecnológicos en el diseño de sistemas automotrices

El avance en tecnologías aplicadas a la industria automotriz, como los sistemas de propulsión, la conectividad, los vehículos autónomos, entre otros, han causado y podrían seguir causando en el futuro el rediseño material de las plataformas de los vehículos. Dichas transformaciones en la arquitectura de los vehículos, pudiera tener como resultado cambios en la funcionalidad de diversos subsistemas vehiculares, incluyendo los sistemas de frenos, suspensión y tren motriz.

Aunque una parte significativa del portafolio actual de productos de la Compañía es agnóstica a la electrificación —particularmente en los sistemas de frenos y chasis—, el desarrollo acelerado de nuevas tecnologías o un cambio abrupto en las plataformas de las Armadoras podría reducir la demanda de componentes específicos a la Compañía, limitando su participación en nuevos proyectos o requiriéndole de inversiones para adaptarse a configuraciones técnicas distintas.

Adicionalmente, el Grupo podría enfrentar barreras para acceder o implementar ciertas tecnologías críticas debido a su carácter patentado, a restricciones regulatorias o a condiciones de mercado que limiten su disponibilidad o adopción oportuna.

Estas circunstancias podrían afectar su capacidad de adaptación frente a la evolución tecnológica del sector, con impacto potencial en su competitividad, márgenes y resultados operativos.

Comportamiento de los Ingresos Futuros de la Compañía

La Compañía no puede garantizar que los niveles de ingresos y rentabilidad registrados en ejercicios anteriores se mantendrán o superarán en el futuro. Su desempeño está sujeto a múltiples factores externos, incluyendo condiciones macroeconómicas, políticas comerciales, precios de insumos estratégicos, cambios en la demanda de sus mercados clave y otros elementos fuera de su control.

En el pasado reciente, los resultados del Grupo se han visto afectados por eventos como el incremento en los precios de materias primas y energéticos, pérdidas asociadas al inicio de operaciones o al desarrollo de nuevos productos, y la contracción de algunos mercados que ha implicado una menor utilización de capacidad productiva y una absorción limitada de costos fijos. La reiteración o intensificación de estos factores podría impactar negativamente los ingresos y márgenes de la Compañía en periodos futuros.

Pérdida o afectación de derechos de propiedad industrial

La Compañía cuenta con diversos derechos de propiedad industrial, principalmente marcas registradas, que constituyen activos intangibles clave para su posicionamiento comercial y diferenciación en el mercado. La participación de mercado y la

percepción de valor por parte de los clientes dependen en buena medida del reconocimiento, protección y uso exclusivo de dichos derechos, en particular de sus marcas.

Estos derechos se encuentran formalmente registrados en México y en otras jurisdicciones relevantes para la operación del Grupo. No obstante, cualquier afectación a su titularidad, vigencia o protección —incluyendo impugnaciones, vencimiento de registros o el uso de signos similares por parte de terceros— podría reducir su valor y afectar negativamente la reputación y competitividad de la Compañía.

Asimismo, una pérdida de derechos o limitación en el uso de otros activos de propiedad industrial podría tener efectos adversos en su desempeño comercial.

Regulación en materia de energía eléctrica y gas

Algunas de las operaciones de las Subsidiarias están sujetas a la legislación, regulación y políticas públicas aplicables a la energía eléctrica, el gas natural y otros hidrocarburos en las jurisdicciones donde opera. Cambios en estos marcos regulatorios pueden impactar las condiciones de suministro, así como los costos y términos contractuales asociados a estos insumos estratégicos.

En México, la reforma constitucional aprobada en octubre de 2024 fortaleció el papel del Estado en el sector eléctrico y asignó a la CFE una participación mínima del 54% en la generación nacional. Durante 2025 y 2026, se emitieron leyes secundarias y disposiciones regulatorias que redefinieron los criterios de participación privada y modifican el funcionamiento del mercado eléctrico. Estas medidas podrían afectar los esquemas de suministro existentes, los costos de energía y la viabilidad de contratos celebrados bajo modelos anteriores.

En Europa, la Compañía opera en países como España, Italia, República Checa y Polonia, donde la regulación energética se encuentra sujeta a cambios constantes derivados de las políticas de transición energética de la Unión Europea. Estos incluyen metas de descarbonización, subsidios diferenciados, restricciones operativas y obligaciones en materia de sostenibilidad. Asimismo, las tensiones geopolíticas han generado volatilidad regulatoria, especialmente en torno al suministro de gas y a la intervención en los mercados mayoristas de electricidad.

En China, las operaciones del Grupo están sujetas a un entorno regulatorio específico, influido por decisiones de política energética centralizada. Cambios en las tarifas industriales, en las condiciones de acceso a fuentes energéticas o en la orientación de políticas públicas podrían afectar las operaciones del Grupo en dicho país.

Aunque la Compañía da seguimiento permanente al entorno normativo en cada país donde opera, no puede asegurarse que las futuras modificaciones legales o regulatorias no afecten adversamente su competitividad, su estructura de costos o su capacidad para garantizar condiciones de suministro adecuadas.

Tratado de Libre Comercio entre México y la Unión Europea (TLCUEM)

La Compañía, a través de Draxton, mantiene operaciones industriales en varios países de la Unión Europea, por lo que su desempeño en la región está vinculado al marco comercial entre México y la Unión Europea, regulado actualmente por el Tratado de Libre Comercio en vigor desde el año 2000.

Las negociaciones para modernizar el tratado concluyeron en enero de 2025, y en septiembre de 2025 la Comisión Europea presentó formalmente las propuestas para su firma ante el de la Unión Europea. A inicios de 2026, ambas partes se encuentran en proceso de avanzar hacia la firma formal del acuerdo. Asimismo, el proceso de ratificación por los parlamentos de los estados miembros de la Unión Europea y del Congreso mexicano pudiera extenderse por un periodo considerable.

El retraso en la entrada en vigor de esta nueva versión del tratado podría limitar los beneficios esperados en materia de integración productiva entre México y Europa, y mantener restricciones o requisitos menos eficientes para la operación de Draxton en la región. Además, no puede descartarse que, durante el proceso de revisión legal o ratificación, surjan cambios o condicionamientos que modifiquen el alcance o contenido del acuerdo originalmente negociado.

Este escenario podría afectar la competitividad regional de los productos de la Compañía, influir en sus costos de operación y limitar el aprovechamiento pleno de las oportunidades comerciales entre México y la Unión Europea.

Prácticas de comercio desleal en la industria de productos de consumo

La Compañía, a través de Cinsa, participa activamente en el mercado mexicano de vajillas de cerámica y porcelana y de artículos para cocina de aluminio, el cual ha sido históricamente influido por condiciones de competencia desleal. Actualmente, estos productos cuentan con medidas de defensa comercial en forma de cuotas compensatorias, diseñadas para neutralizar los efectos de dichas prácticas desleales y preservar condiciones de competencia equitativa para los productores nacionales.

Sin embargo, la Compañía no puede garantizar que dichas medidas de defensa comercial permanezcan de forma indefinida, por lo que, junto con otros productores nacionales, coadyuva con las Autoridades en la materia para procurar su permanencia. La eliminación, expiración o modificación de dichas medidas de protección podría afectar negativamente las ventas y resultados operativos de la Compañía.

Incertidumbre regulatoria en torno a la Inflation Reduction Act (IRA) en Estados Unidos

La Ley para la Reducción de la Inflación de 2022 (Inflation Reduction Act o IRA) fue promulgada por el Congreso de Estados Unidos con el propósito de incentivar la transición hacia tecnologías limpias y apoyar la manufactura localizada en América del Norte. Esta legislación contemplaba importantes créditos fiscales para la producción y adquisición de vehículos eléctricos, condicionados al cumplimiento de requisitos de contenido regional y localización geográfica.

En julio de 2025, la administración Trump promulgó la *One Big Beautiful Bill Act (OBBA)*, que elimina los créditos fiscales federales para vehículos eléctricos nuevos y usados a partir de septiembre de 2025 y endurece las restricciones a la participación de entidades de origen chino en la cadena de suministro. Este cambio representa una modificación legislativa permanente al marco de la *IRA*, que profundiza la incertidumbre sobre la demanda futura de vehículos eléctricos y sus componentes en el mercado estadounidense.

Cualquier cambio regulatorio que afecte los incentivos, restricciones o condiciones de mercado en Estados Unidos —ya sea por parte del gobierno federal o en respuesta de otras jurisdicciones, como la Unión Europea— podría tener un impacto en la demanda de ciertos productos, la localización de la producción automotriz, y en consecuencia, en el desempeño operativo y financiero de las Subsidiarias en América del Norte y Europa.

Desastres naturales y otros eventos extraordinarios fuera del control de la Compañía

La Compañía está expuesta a fenómenos naturales como lluvias torrenciales, huracanes y sismos, los cuales pueden afectar adversamente su infraestructura y operación. Asimismo, podrían presentarse actos vandálicos, disturbios sociales, fallas críticas en el equipo dentro de las áreas de producción, conflictos geopolíticos u otros eventos de caso fortuito o fuerza mayor que interrumpan las actividades normales del Grupo y generen pérdidas o daños materiales relevantes.

La Compañía cuenta con pólizas de seguros que cubren ciertos daños a su infraestructura y activos ante desastres naturales, accidentes u otros eventos similares. No obstante, no puede asegurarse que los daños ocasionados se encuentren totalmente cubiertos por las pólizas contratadas, ni que los montos asegurados sean suficientes para compensar las pérdidas.

Incluso en los casos en que se reciba una indemnización, las reparaciones necesarias podrían generar interrupciones en la operación que afecten adversamente la situación financiera o los resultados de la Compañía.

Dependencia de ejecutivos clave

La Compañía depende en buena medida del conocimiento, experiencia y liderazgo de un grupo reducido de ejecutivos y consejeros con amplia trayectoria en la industria y conocimiento profundo de sus operaciones. La pérdida inesperada de uno o varios de estos perfiles podría afectar la continuidad operativa, el desarrollo estratégico o la ejecución de proyectos relevantes del Grupo.

La dificultad para incorporar talento con capacidades equivalentes en plazos razonables podría, en determinadas circunstancias, impactar negativamente el desempeño y los resultados de la Compañía. Si bien se han implementado mecanismos de gestión de talento, sucesión y desarrollo directivo, no puede garantizarse que estos eliminen por completo el riesgo asociado a la salida de personal clave.

Aplicación de nuevas Normas Internacionales de Información Financiera

La Compañía prepara sus estados financieros consolidados con base en las Normas NIIF de Contabilidad ("NIIF" o "IFRS", por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés), las cuales están sujetas a revisiones y actualizaciones periódicas.

La adopción de nuevas normas, enmiendas o interpretaciones puede requerir cambios en criterios contables, sistemas de información o prácticas de revelación que afecten la presentación de los resultados financieros de la Compañía o sus métricas de desempeño clave. Algunas de estas modificaciones podrían también incidir en la clasificación de pasivos, el reconocimiento de ingresos o la presentación del estado de resultados y flujo de efectivo, entre otros aspectos relevantes.

Durante el ejercicio 2025, la Compañía aplicó las enmiendas vigentes a la NIC 21 sin que se generaran impactos significativos en sus estados financieros consolidados. Asimismo, se encuentra en proceso de evaluación de las nuevas normas que entrarán en vigor en ejercicios futuros —incluyendo la NIIF 9 y NIIF 7 relacionadas con la clasificación y medición de instrumentos financieros, así como el registro de contratos de electricidad dependientes de la naturaleza; la NIIF 18 sobre presentación de estados financieros, la NIIF 19 sobre revelaciones de Subsidiarias y las modificaciones anuales a las NIIF (volumen 11) que se relacionan con mejoras, aclaraciones, simplificaciones o cambios de alcance limitado como parte del mantenimiento periódico de las normas — con el fin de anticipar adecuadamente su impacto contable, operativo y de revelación.

Aunque la Compañía mantiene un monitoreo continuo de los cambios normativos y cuenta con políticas internas para su adecuada implementación, no puede asegurarse que futuras modificaciones en las NIIF no impliquen ajustes contables relevantes ni que los esfuerzos de adaptación no representen costos adicionales o requerimientos operativos significativos.

Los conflictos laborales podrían afectar los resultados de operación de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2025, aproximadamente el 76% de las personas que prestaban servicios a las Subsidiarias de la Compañía en México se encontraban sujetas a contratos colectivos de trabajo celebrados con sindicatos. Estos contratos se revisan anualmente en materia salarial y cada dos años en cuanto a salario y prestaciones. Durante más de 45 años, no se han registrado huelgas ni paros laborales en ninguna de las Subsidiarias en México.

No obstante, la Compañía no puede garantizar que en el futuro no se presenten suspensiones temporales, paros o huelgas laborales, ya sea como resultado de condiciones políticas, económicas o cualquier otro factor. Asimismo, no es posible anticipar ni cuantificar el impacto negativo que podría derivarse de tales eventos. Cualquier suspensión, paro o conflicto laboral podría afectar de manera significativa las operaciones, situación financiera y/o resultados de la Compañía.

Factores de riesgo relacionados con México y los países en los que opera la Compañía

Condiciones económicas adversas en mercados clave

La Compañía genera ingresos y opera en múltiples regiones, incluyendo México, Estados Unidos, Europa y China, lo que la expone de manera relevante a la volatilidad macroeconómica y financiera de dichas geografías, así como al entorno económico global. Una desaceleración económica, recesión, inflación elevada, altas tasas de interés, inestabilidad política o fluctuaciones cambiarias adversas en una o más de estas regiones podrían afectar de forma material y negativa la demanda de sus productos (tanto automotrices de Draxton como de hogar de Cinsa), sus costos operativos, márgenes de utilidad, flujos de efectivo y situación financiera consolidada.

Los principales riesgos económicos regionales incluyen:

México: Alta sensibilidad por la concentración de activos y ventas. Durante 2025, la economía mexicana registró una desaceleración más pronunciada de lo previsto, con inflación aún por encima de la meta del Banco de México y un entorno

monetario que, si bien inició un ciclo de recortes, sigue siendo restrictivo. A estos factores se suma la incertidumbre generada por las medidas arancelarias adoptadas por Estados Unidos sobre las exportaciones mexicanas

Norteamérica (principalmente EUA): La demanda de componentes automotrices depende críticamente del desempeño económico de Estados Unidos, la política monetaria de la Reserva Federal, la venta de vehículos ligeros (incluyendo la transición a vehículos eléctricos y relaciones laborales), así como las políticas comerciales. Durante 2025 se observaron señales de moderación en el mercado laboral y una inflación presionada en parte por el efecto de los aranceles, factores que mantienen la incertidumbre sobre el ritmo de recortes de la Fed y las perspectivas de demanda automotriz en la región.

Europa: Las operaciones de Draxton enfrentan riesgos por el impacto económico prolongado del conflicto Rusia-Ucrania, un crecimiento moderado con marcadas disparidades entre países, y las nuevas condiciones arancelarias derivadas del acuerdo comercial alcanzado entre EE. UU. y la UE en 2025. La exposición cambiaria al Euro, el Zloty (PLN) y la Corona (CZK) también es relevante.

China: Los riesgos incluyen una desaceleración del crecimiento con debilidad estructural en la demanda interna, un entorno deflacionario persistente, el deterioro sostenido del sector inmobiliario, tensiones geopolíticas que afectan el comercio y la inversión, y la existencia de restricciones cambiarias o regulatorias en determinados sectores industriales. La exposición al renminbi (RMB) es un factor adicional.

A nivel global, la Compañía también enfrenta riesgos derivados de la volatilidad en los precios de materias primas (como el hierro y la energía), un proceso de normalización de tasas de interés, la reconfiguración de cadenas de suministro y crecientes tensiones geopolíticas y comerciales.

Estas condiciones, en conjunto o de forma individual, podrían tener un efecto adverso en los resultados de operación, liquidez, flujos de efectivo y situación financiera consolidada de la Compañía.

Fragmentación del comercio internacional y su afectación en cadenas de suministro y libre comercio

El entorno global enfrenta una creciente tendencia hacia la fragmentación del comercio internacional, impulsada por tensiones geopolíticas, restricciones económicas cruzadas y un giro hacia políticas de autosuficiencia industrial en diversas regiones. Eventos como la guerra en Ucrania evidenciaron la alta concentración de la capacidad industrial en China y la dependencia energética de Europa, respectivamente, revelando vulnerabilidades estructurales en las cadenas de suministro globales.

En los últimos años, la rivalidad entre China y Estados Unidos, junto con nuevas políticas comerciales, aranceles y restricciones regulatorias, han promovido el reordenamiento de procesos productivos globales. Durante el 2025, esta tendencia se intensificó con la imposición de aranceles generalizados por parte de Estados Unidos a sus principales socios comerciales, generando un entorno de alta incertidumbre en materia de política comercial y acelerando la reconfiguración de cadenas de suministro a nivel global. Este fenómeno, que impulsa estrategias de *Nearshoring*, coexiste con una mayor incertidumbre sobre la estabilidad del modelo de libre comercio que predominó en décadas anteriores y con el riesgo de que las cadenas de suministro resultantes sean más largas y complejas de lo previsto, sin reducir necesariamente vulnerabilidad.

Asimismo, la creciente inestabilidad geopolítica en Medio Oriente, particularmente el conflicto armado en curso con Irán ha incrementado la volatilidad en los mercados energéticos internacionales. La región concentra una proporción significativa de la producción y transporte global de petróleo, especialmente a través del Estrecho de Ormuz, un corredor estratégico para el comercio energético mundial. Escenarios de escalamiento del conflicto o interrupciones en dichas rutas podrían provocar incrementos sustanciales en los precios del crudo, los cuales ya han mostrado episodios de alza ante las tensiones recientes. En este contexto, el encarecimiento de los energéticos podría traducirse en mayores costos de transporte, producción y logística para diversos sectores industriales, generando presiones inflacionarias y riesgos operativos para las empresas con cadenas de suministro globales, incluyendo potenciales impactos en los costos y la eficiencia operativa de la Compañía y sus Subsidiarias.

La posible consolidación de un modelo más regionalizado, con menores flujos internacionales de bienes, servicios y capital, podría generar disrupciones en las cadenas de suministro, aumentar los costos de producción y abastecimiento, y generar obstáculos técnicos o regulatorios para empresas multinacionales. Estos cambios podrían afectar los costos, la productividad y la eficiencia operativa de las Subsidiarias de la Compañía, tanto en Norteamérica como en otras regiones donde opera.

Riesgos políticos, económicos, sociales y geopolíticos

La operación, situación financiera y resultados de la Compañía están expuestos a riesgos asociados con eventos políticos, económicos, sociales y geopolíticos a nivel global. Factores como la inestabilidad política y social, fluctuaciones económicas, recesiones, variaciones en los tipos de cambio (particularmente del peso mexicano, dólar estadounidense, euro y renminbi), inflación, aumentos en tasas de interés, modificaciones en los marcos fiscales y cambios regulatorios pueden afectar adversamente las actividades, costos operativos y resultados financieros de la Compañía.

Entre los principales focos de riesgo geopolítico identificados se encuentran los siguientes:

a) Conflicto Rusia–Ucrania
Desde su inicio en febrero de 2022, el conflicto ha generado incertidumbre sostenida en Europa, particularmente en materia energética y de insumos estratégicos. Su prolongación, así como los cambios en el posicionamiento de las principales potencias occidentales respecto al conflicto, introducen nuevas fuentes de incertidumbre que podrían impactar negativamente las operaciones, los costos y los resultados de las Subsidiarias europeas de la Compañía.

b) Tensiones entre Estados Unidos y China
La competencia estratégica entre ambas potencias, incluyendo disputas comerciales, restricciones tecnológicas y el entorno político en torno a Taiwán, representa un riesgo relevante para las cadenas de suministro globales. La imposición de sanciones, restricciones a la exportación o nuevas barreras regulatorias podría afectar la disponibilidad y el costo de materiales críticos, así como las operaciones de la Compañía en Asia.

c) Conflictos en el Medio Oriente
Los enfrentamientos armados en la Franja de Gaza y los ataques a embarcaciones comerciales en el Mar Rojo han generado disrupciones logísticas, particularmente en rutas clave entre Asia y Europa. Estas condiciones han incrementado los costos de transporte y podrían afectar la disponibilidad oportuna de materias primas, lo que podría impactar la operación de las plantas de la Compañía en Europa y Asia.

Asimismo, las tensiones geopolíticas internacionales, incluyendo el conflicto y las posibles escaladas entre Estados Unidos, Irán, y otros países que se involucren en el conflicto, podrían generar volatilidad en los mercados globales, particularmente en los precios del petróleo, gas natural y otros insumos energéticos relevantes para la actividad industrial, incluyendo por los posibles efectos negativos de los ataques iraníes a buques petroleros en el estrecho de Ormuz. Un incremento significativo en los precios de la energía o disrupciones en rutas comerciales estratégicas podrían incrementar los costos de producción, transporte y logística de la industria automotriz y de autopartes, así como afectar la disponibilidad o el costo de ciertas materias primas. Asimismo, la incertidumbre derivada de estos eventos podría afectar el crecimiento económico global y la demanda de vehículos en los principales mercados donde operan los clientes de la Compañía, particularmente en América del Norte y Europa, lo que podría tener un efecto adverso en las operaciones, resultados financieros, situación financiera o perspectivas de la Compañía.

d) Incertidumbre en el marco legal por cambios políticos en los países en que opera la Compañía
Las elecciones celebradas en 2024 en Estados Unidos y México dieron lugar a cambios relevantes en el entorno político y económico de ambas naciones.

En Estados Unidos, la administración ha iniciado ajustes en política exterior y comercial que podrían tener implicaciones en el comercio global y las cadenas de valor.

En México, la continuidad en el Poder Ejecutivo, junto con la mayoría legislativa del partido gobernante, ha permitido la aprobación e implementación de reformas constitucionales y legales de carácter estructural que han generado incertidumbre respecto a la seguridad jurídica en el país y posibles impactos en los costos de operar en el mismo, entre ellas la reforma al Poder Judicial, que introduce el mecanismo de elección popular de jueces y magistrados, así como la desaparición de organismos autónomos tales como la Comisión Federal de Competencia Económica (ahora CNA). Adicionalmente, se han impulsado y aprobado reformas relevantes en sectores estratégicos, incluyendo la reducción gradual de la jornada laboral a 40 horas y la nueva Ley General de Aguas, que modifica la estructura del régimen de concesiones, obligaciones, condiciones y potenciales sanciones, lo que podría traducirse en mayores requisitos de cumplimiento, revisiones, ajustes en volúmenes autorizados, o restricciones operativas que impacten costos de operación.

e) Tendencias hacia políticas comerciales proteccionistas
La adopción de medidas arancelarias y restricciones comerciales por parte de las principales economías mundiales ha generado represalias y una reconfiguración de los flujos de comercio global. En este contexto, la Compañía podría enfrentar mayores costos de producción y una menor demanda en ciertos mercados.

f) Riesgos emergentes
La creciente fragmentación del comercio internacional, el resurgimiento del nacionalismo económico y el incremento en la frecuencia e intensidad de amenazas cibernéticas representan riesgos adicionales para la Compañía. Estos factores pueden incidir negativamente en la operación, seguridad de los sistemas de información, cumplimiento normativo y continuidad del negocio.

La materialización de cualquiera de estos factores podría resultar en interrupciones en las cadenas de suministro, aumentos en los costos de producción y transporte, fluctuaciones adversas en tipos de cambio y tasas de interés, modificaciones fiscales o regulatorias, disminución en la demanda de productos en mercados clave y restricciones en el acceso a financiamiento en ciertas jurisdicciones.

La Compañía monitorea de forma continua la evolución de estos eventos y escenarios mediante análisis internos y fuentes especializadas, y ha implementado diversas estrategias de mitigación, como la diversificación de proveedores, coberturas financieras y ajustes operativos. Sin embargo, dada la naturaleza exógena, compleja e impredecible de muchos de estos factores, no es posible garantizar que dichas estrategias sean suficientes para eliminar completamente sus efectos adversos.

Presiones inflacionarias y entorno de tasas elevadas

Durante 2025, la inflación general mostró una moderación en las economías donde opera la Compañía (México, Estados Unidos y Europa), acercándose a las metas de los bancos centrales, aunque la inflación subyacente aún persistente, particularmente en servicios y salarios. En este contexto, los principales bancos centrales iniciaron ciclos de recorte graduales, aunque mantuvieron posturas cautelosas ante la persistencia inflacionaria. Estas condiciones, aunque en mejoría, continuaron ejerciendo presión sobre la estructura de costos y la rentabilidad de la compañía.

La Compañía enfrentó presiones relevantes en componentes clave de su base de costos. Aunque algunos precios de materias primas se estabilizaron en cierta medida, los costos de energía, logística y, particularmente, los costos laborales en Norteamérica y México se mantuvieron elevados o mostraron incrementos. Estos factores impactaron los márgenes operativos reportados al cierre de 2025.

Para 2026, la incertidumbre persiste. Los principales bancos centrales han pausado o moderado sus ciclos de recorte ante una inflación subyacente que aún no converge plenamente a sus objetivos, y cuya trayectoria podría verse afectada por la incertidumbre arancelaria global. En este contexto, la Compañía continúa expuesta a fluctuaciones en los precios de *commodities* clave (como el hierro y la energía), presiones salariales y costos operativos que permanecen por encima de los niveles previos a 2022.

Por lo anterior, la persistencia de presiones inflacionarias y el entorno de tasas aun restrictivas y la incertidumbre sobre el impacto arancelario en los precios representan un riesgo que podría afectar de manera adversa los costos de operación, los márgenes de utilidad, la rentabilidad y los flujos de efectivo de la Compañía durante el ejercicio 2026.

Desaceleración económica por medidas para reducir la inflación

Los elevados niveles inflacionarios registrados en los últimos años y las políticas adoptadas para disminuirla dan prioridad a esta meta por encima de las potenciales afectaciones que pudieran provocar, como es una potencial desaceleración económica o hasta una eventual recesión.

En tanto no se alcancen los objetivos de inflación, continuarán las restricciones monetarias a las economías y reducirán en alguna medida la actividad económica en diferentes grados para cada país y región.

La eventual desaceleración de la economía podría reducir los volúmenes de venta de la Compañía y de sus empresas Subsidiarias afectando también sus márgenes y flujos de efectivo.

Impacto de la política monetaria global en el costo de financiamiento

La Compañía está expuesta a los efectos de las políticas monetarias adoptadas por los principales bancos centrales, incluyendo la Reserva Federal de Estados Unidos, el Banco Central Europeo y el Banco de México. Las decisiones de estas instituciones, determinadas por variables como inflación, crecimiento económico y estabilidad financiera, inciden directamente en las tasas de interés y, en consecuencia, en el costo de financiamiento de la Compañía.

Durante 2025, los principales bancos centrales avanzaron en ciclos de recorte graduales, aunque con una postura cautelosa ante una inflación subyacente que aún no converge plenamente en sus objetivos. Al cierre de presente reporte, la Fed pausó su ciclo de recortes y Banxico proyecta la convergencia a su meta hacia 2027, lo que sugiere que las tasas se mantendrán en niveles restrictivos durante buena parte de 2026.

Al 31 de marzo de 2026, la totalidad de la deuda bancaria a largo plazo de la Compañía y sus Subsidiarias está sujeta a revisión periódica de tasa. Aunque se han implementado coberturas mediante swaps sobre una porción significativa y parte de la deuda catalogada como “otros pasivos” en Europa mantiene condiciones de tasa preferencial fija o cero, persiste una exposición relevante a fluctuaciones adversas que podrían aumentar los gastos financieros y presionar los márgenes.

Si bien la Compañía ha mostrado una sólida capacidad para cubrir sus intereses con el UAFIRDA generado al cierre del ejercicio 2025, un entorno prolongado de tasas elevadas podría encarecer el financiamiento, restringir el acceso a nuevos recursos y limitar la ejecución de proyectos de inversión y crecimiento. En escenarios extremos de incremento sostenido en tasas de referencia, podría incrementarse el riesgo de deterioro en la capacidad de servicio de la deuda, afectando la estabilidad financiera y operativa de la Compañía.

Por ello, la Compañía mantiene un monitoreo constante de las condiciones monetarias globales y continúa aplicando estrategias de gestión financiera orientadas a mitigar estos riesgos, incluyendo la diversificación de fuentes de financiamiento, uso selectivo de instrumentos de cobertura y planeación prudente de su estructura de deuda.

Fluctuaciones del tipo de cambio

Las variaciones en el tipo de cambio del Peso frente al Dólar y otras divisas relevantes pueden afectar negativamente los resultados de operación y la situación financiera de la Compañía, debido a la naturaleza internacional de sus operaciones y a la composición multimoneda de sus ingresos y costos.

En Draxton, una parte significativa de los ingresos está denominada en Dólares, mientras que una proporción menor de los costos se encuentra en esa moneda. En este contexto, una apreciación del Peso puede presionar los márgenes y afectar la rentabilidad. Por el contrario, en Cinsa, la estructura cambiaria es inversa, ya que una mayor proporción de costos está dolarizada frente a ingresos mayormente en moneda local, por lo que una devaluación del Peso podría elevar los costos y afectar los resultados operativos.

Además, una depreciación significativa del Peso o de otras divisas relevantes (Euro, Zloty, Corona o Renminbi), así como una apreciación del Dólar, puede generar efectos adversos en los flujos comerciales, costos, márgenes y valuación contable de activos y pasivos en las diferentes regiones donde opera la Compañía.

Durante los últimos ejercicios, los mercados cambiarios han mostrado una elevada volatilidad. En 2024, el Peso registró una depreciación significativa frente al Dólar, cerrando el año en 20.27 Pesos por Dólar, en un entorno influido por factores políticos y macroeconómicos tanto internos como externos. Durante 2025, el tipo de cambio continuó mostrando fluctuaciones relevantes cerrando en 17.97 Pesos por Dólar, reflejando la persistente incertidumbre en los mercados financieros globales. Al cierre de marzo de 2026, el tipo de cambio se ubicó en 18.06 Pesos por Dólar.

Aunque actualmente no existen controles de cambio en México, no puede asegurarse que no se impongan restricciones en el futuro, lo que podría limitar la capacidad de la Compañía para cumplir con obligaciones en moneda extranjera o adquirir insumos del exterior.

Asimismo, la excesiva volatilidad en las cotizaciones en el mercado cambiario podría afectar la valuación de activos y pasivos de la Compañía, así como los ingresos, costos y gastos de sus resultados, incluyendo sus márgenes de utilidad y flujos de efectivo.

Posible pérdida de competitividad ante cambios en el entorno político, fiscal y comercial global

El Grupo participa en sectores industriales expuestos a la evolución del entorno económico, político y regulatorio internacional. En los últimos años, se ha intensificado la adopción de políticas públicas con enfoque proteccionista o nacionalista en economías clave como Estados Unidos y algunos países europeos, lo que ha derivado en tensiones comerciales, subsidios dirigidos, mayores barreras regulatorias y una creciente fragmentación del comercio global.

Estos cambios pueden alterar las condiciones de acceso a insumos, influir en los flujos de inversión y generar distorsiones en los mercados donde operan las Subsidiarias industriales de la Compañía, afectando la dinámica competitiva y los fundamentos del libre comercio que han sustentado parte de su estrategia de crecimiento.

Por otra parte, el elevado nivel de endeudamiento público en muchas economías, resultado de los programas de apoyo fiscal implementados durante y después de la pandemia de COVID-19, ha incrementado la presión para aumentar tasas impositivas o establecer nuevas cargas fiscales. En contraposición, en Estados Unidos el congreso aprobó el *One Big Beautiful Bill Act*, paquete fiscal que extiende de manera permanente los recortes impositivos de 2017, introduce beneficios corporativos adicionales como depreciación acelerada y deducciones de I+D, y reduce la carga fiscal de empresas manufactureras locales. Si bien la tasa corporativa federal se mantuvo en 21%, el conjunto de beneficios aprobados podría incentivar la atracción de inversiones hacia Estados Unidos en detrimento de otras jurisdicciones donde la Compañía mantiene operaciones.

Cambios relevantes en las condiciones fiscales, regulatorias o comerciales de los países en los que la Compañía tiene presencia o mercados estratégicos podrían afectar su posición competitiva, estructura de costos, márgenes de rentabilidad y resultados financieros.

Regulación en Materia Ambiental

Las operaciones de la Compañía están sujetas a la legislación ambiental aplicable en las distintas jurisdicciones donde opera, incluyendo normas sobre impacto ambiental, manejo de residuos, emisiones atmosféricas, y control de contaminación en agua y suelo. Las autoridades competentes pueden imponer sanciones administrativas o penales, incluyendo clausuras temporales o definitivas, en caso de incumplimiento, así como condicionar, suspender, revocar o negar la emisión, renovación o vigencia de permisos, licencias y autorizaciones ambientales, lo que podría afectar o interrumpir determinadas operaciones.

Aunque el Grupo considera que sus instalaciones cumplen materialmente con la normatividad ambiental vigente y mantiene provisiones contables de acuerdo con las Normas NIIF de Contabilidad (“NIIF” o “IFRS”, por sus siglas en inglés), específicamente IAS 37 (Provisiones) e IAS 16 (Propiedades, planta y equipo), existe el riesgo de que nuevas disposiciones legales, cambios regulatorios o reinterpretaciones normativas generen obligaciones adicionales o más estrictas.

En Europa, los países donde el Grupo tiene operaciones (España, Italia, República Checa y Polonia) están alineados con el Pacto Verde Europeo (European Green Deal), estrategia de la Unión Europea para alcanzar la neutralidad de carbono en 2050. Durante 2025, la Comisión Europea publicó el paquete Omnibus de simplificación regulatoria, que introdujo modificaciones relevantes al alcance y calendario de la aplicación de las principales directivas de sostenibilidad, entre ellas:

- CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive): que obliga a más empresas a reportar información ESG bajo los Estándares Europeos de Reporte de Sostenibilidad (ESRS).
- CSDDD (Corporate Sustainability Due Diligence Directive): que impone deberes de debida diligencia ambiental y social a lo largo de la cadena de suministro.
- CBAM (Carbon Border Adjustment Mechanism): que establece un mecanismo de ajuste en frontera por emisiones de carbono para ciertos productos importados hacia la UE.

- Decisión de Ejecución (UE) 2024/2974 de la Comisión, de 29 de noviembre de 2024, por la que se establecen las conclusiones sobre las Mejores Técnicas Disponibles (MTD), para el sector de forja y fundición, de aplicación en 2028 que llevará a DRAXTON a reducir emisiones, mejorar la eficiencia energética y reforzar el control ambiental, alineando cumplimiento regulatorio y objetivos de sostenibilidad.

Estas regulaciones pueden afectar directa o indirectamente al Grupo, al influir en los requerimientos de sus clientes en el sector automotriz (OEMs, Tiers 1 y 2), y podrían impactar sus programas de manufactura, costos y márgenes.

Adicionalmente, la Compañía se ve influida por las Normas EURO de emisiones vehiculares. La norma Euro 7 – aprobada en 2024 – entrará en vigor a partir de noviembre de 2026 para nuevos tipos de vehículos ligeros, e introduce por primera vez límites a las emisiones no relacionadas con el escape, incluyendo partículas de frenos y abrasión de neumáticos, así como requisitos de durabilidad de baterías. Estos nuevos estándares técnicos impondrán exigencias adicionales a los proveedores automotrices, lo que podría impactar las operaciones de Draxton Europa y Asia.

El Grupo también atiende requerimientos voluntarios de sus clientes, como la norma ISO 14001, que establece un sistema de gestión ambiental certificado, y realiza procesos continuos de debida diligencia ambiental a nivel global, reforzando su compromiso con la sostenibilidad y el cumplimiento regulatorio.

Evolución del marco regulatorio en materia de sostenibilidad a nivel global

Las operaciones del Grupo están sujetas a un entorno regulatorio en transformación en materia ESG, en las distintas jurisdicciones donde mantiene presencia. A nivel global, se han intensificado los esfuerzos regulatorios para estandarizar la divulgación de información relacionada con sostenibilidad, con impacto directo en las obligaciones de cumplimiento, transparencia y gestión estratégica de las empresas.

En la Unión Europea, donde el Grupo opera a través de Subsidiarias en España, Italia, Polonia y la República Checa, ha entrado en vigor la Directiva sobre Reporte de Sostenibilidad Corporativa (CSRD, por sus siglas en inglés), la cual exige a las empresas reportar información detallada bajo los Estándares Europeos de Reporte de Sostenibilidad (ESRS). Esta directiva amplía significativamente el número de empresas sujetas a reporte y eleva el nivel de exigencia sobre la calidad, comparabilidad y auditabilidad de la información ESG, afectando tanto a empresas locales como a grupos multinacionales que operan en la región.

En México, la CNBV publicó el 28 de enero de 2025 la adopción obligatoria de las normas NIIF S1 (“Requerimientos generales para la divulgación de información financiera relacionada con la sostenibilidad”) y NIIF S2 (“Divulgaciones relacionadas con el clima”), aplicables a emisoras a partir del ejercicio 2025, con divulgación en 2026. Estas normas exigen a las emisoras identificar y reportar los riesgos y oportunidades relacionados con sostenibilidad que puedan afectar sus flujos de efectivo, acceso a financiamiento o costo de capital, así como revelar su estrategia, métricas y gobernanza en torno a dichos factores.

En otras jurisdicciones donde la Compañía opera, el marco normativo en materia de sostenibilidad continúa en proceso de definición o fortalecimiento. En algunos casos, ya se han emitido lineamientos que podrían evolucionar hacia obligaciones regulatorias para sectores industriales específicos, especialmente aquellos con alta huella ambiental o consumo energético intensivo.

Como parte de esta evolución normativa, el Grupo podría requerir realizar adecuaciones en sus sistemas internos, fortalecer procesos de recopilación y control de datos ESG, e incurrir en costos relacionados con capacitación, consultoría y adopción de tecnologías de reporte. Asimismo, se prevé que los clientes, particularmente en el sector automotriz, eleven sus requerimientos de trazabilidad y cumplimiento ESG a lo largo de la cadena de suministro, lo que podría generar presiones adicionales sobre las operaciones del Grupo.

La evolución y heterogeneidad del marco normativo en materia de sostenibilidad a nivel global podría representar desafíos operativos, financieros y estratégicos para la Compañía, derivados de la necesidad de adaptar sus procesos a los distintos requerimientos regulatorios, contractuales o de mercado en las jurisdicciones donde opera.

Riesgo regulatorio ante la entrada de la nueva reforma laboral en México

La reforma constitucional aprobada en México para reducir la jornada laboral semanal de 48 a 40 horas representa un cambio estructural en el marco laboral aplicable a las operaciones de la Compañía en el país. Dicha reforma contempla una implementación gradual, con reducciones progresivas a partir de 2027 hasta alcanzar la jornada de 40 horas en 2030.

La entrada en vigor de esta reforma podría generar presiones en la estructura de costos laborales de la Compañía, derivadas de la necesidad de contratar personal adicional, incrementar turnos o reconfigurar procesos productivos, particularmente en operaciones de manufactura continua. Asimismo, podría implicar ajustes en la planeación operativa y en la productividad por hora trabajada.

El impacto de estas modificaciones dependerá, entre otros factores, de la forma en que se implementen las disposiciones secundarias, la evolución del mercado laboral y la capacidad de la Compañía para adaptar sus procesos productivos. En consecuencia, la reforma podría afectar los márgenes y la eficiencia operativa de la Compañía en México.

Riesgo regulatorio y ambiental en la región T-MEC

Las operaciones la Compañía en la región del T-MEC están expuestas a un entorno regulatorio cambiante en materia ambiental y energética, particularmente en Estados Unidos, donde las decisiones de política pública pueden influir en las estrategias y requerimientos del sector automotriz.

Tras su reelección en 2025, la administración del presidente Donald Trump avanzado en la desregulación ambiental más allá de lo inicialmente anunciado. En febrero de 2026, la EPA revocó el *endangerment finding* de 2009, base legal de las regulaciones federales de emisiones de gases de efecto invernadero aplicables al sector automotriz. La administración también propuso un reajuste de los estándares CAFE (Corporate Average Fuel Economy) y, en junio de 2025, firmó las resoluciones del Congreso revocando los *waivers* que permitían a California fijar sus propias normas de emisiones para vehículos ligeros y camiones pesados. California y once estados impugnaron estas acciones judicialmente y el litigio permanece abierto al cierre de este Reporte.

Estos cambios han generado un entorno de menor presión regulatoria federal para los fabricantes de equipo original (OEM's) respecto a la transición energética. Sin embargo, muchos OEM's mantienen compromisos corporativos independientes para avanzar hacia la electrificación de su portafolio de productos y reducir su huella ambiental, lo que continúa impulsando exigencias técnicas, regulatorias y de sostenibilidad a lo largo de la cadena de suministro.

No existe garantía alguna de que no ocurrirán cambios regulatorios o estratégicos en la región T-MEC que pudieran tener un efecto adverso en las industrias en las que operan las entidades que forman parte del Grupo, y, en consecuencia, en la situación financiera, resultados de operación o condiciones competitivas de la Compañía en su conjunto.

Cambios en el marco regulatorio en materia de agua en México

La entrada en vigor de un nuevo marco normativo en materia hídrica en México, incluyendo la expedición de la Ley General de Aguas y las reformas a la legislación aplicable, podría implicar mayores facultades regulatorias para las autoridades, así como nuevas restricciones y obligaciones relacionadas con el otorgamiento, modificación, transmisión y supervisión de concesiones para el uso y aprovechamiento de aguas nacionales. Dicho marco regulatorio prioriza el derecho humano al agua y podría establecer condiciones más estrictas para el uso industrial del recurso, particularmente en regiones con estrés hídrico. En la medida en que las operaciones de la Compañía y de sus Subsidiarias requieren el uso de agua en ciertos procesos industriales, la implementación o interpretación de estas disposiciones podría derivar en restricciones en la disponibilidad de agua, modificaciones en los títulos de concesión, mayores obligaciones de cumplimiento o incrementos en los costos asociados al uso y tratamiento del recurso, lo que podría afectar las operaciones, los resultados financieros, la situación financiera o las perspectivas de la Compañía.

Posibles cambios en el marco regulatorio en materia de economía circular en México

La aprobación y entrada en vigor en México de la Ley General de Economía Circular establece un nuevo marco regulatorio orientado a promover el uso eficiente de recursos, la reducción de residuos y la reincorporación de materiales a los procesos productivos. Dicho marco podría implicar nuevas obligaciones para las empresas en relación con la gestión, valorización y reciclaje de materiales, así como mayores requerimientos de reporte, supervisión y cumplimiento ambiental por parte de las

autoridades competentes. Considerando que la Compañía y sus Subsidiarias participan en actividades industriales y manufactureras, la implementación de esta legislación podría requerir inversiones adicionales en tecnología, infraestructura, reciclaje de materiales o ajustes en sus procesos productivos para cumplir con las disposiciones aplicables. En la medida en que dichos requerimientos impliquen costos adicionales o modificaciones operativas relevantes, podrían tener un efecto adverso en las operaciones, resultados financieros, situación financiera o perspectivas de la Compañía.

Designación de organizaciones criminales mexicanas como organizaciones terroristas por parte de Estados Unidos

La designación por parte del gobierno de Estados Unidos de ciertos cárteles del narcotráfico como organizaciones terroristas podría derivar en la implementación o fortalecimiento de medidas regulatorias, financieras y comerciales más estrictas, incluyendo mayores controles en materia de cumplimiento, debida diligencia y prevención de operaciones con entidades o personas vinculadas directa o indirectamente con dichas organizaciones. En la medida en que la Compañía y sus Subsidiarias mantienen operaciones, relaciones comerciales y cadenas de suministro que involucran clientes, proveedores o instituciones financieras en diversas jurisdicciones, incluyendo Estados Unidos, la adopción o ampliación de este tipo de medidas podría incrementar los requerimientos de cumplimiento regulatorio, los costos administrativos y el escrutinio por parte de autoridades o contrapartes comerciales. Asimismo, la intensificación de dichas medidas o el deterioro de las condiciones de seguridad en ciertas regiones podría afectar la continuidad de las operaciones, la logística o la percepción de riesgo en México por parte de inversionistas o socios comerciales, lo que podría tener un efecto adverso en las operaciones, resultados financieros, situación financiera o perspectivas de la Compañía.

Inseguridad en algunas regiones de México

La persistencia de condiciones de inseguridad vinculadas a la delincuencia organizada en diversas regiones de México, en particular en zonas fronterizas y corredores logísticos estratégicos, representa un riesgo operativo y económico para empresas industriales como la Compañía. Si bien hasta la fecha esta situación no ha generado impactos materiales en las operaciones de la Compañía, no puede asegurarse que no ocurran eventos en el futuro que alteren las condiciones actuales.

El agravamiento de la violencia o la adopción de medidas gubernamentales restrictivas, como limitaciones al tránsito de mercancías o al comercio transfronterizo, podrían generar afectaciones en las cadenas de suministro, en la movilidad del personal o en la logística de exportación e importación. Estos factores, de materializarse, podrían tener un efecto adverso sobre los costos operativos, la eficiencia logística y, en casos extremos, sobre la continuidad de ciertas operaciones en el país.

El Grupo monitorea de manera constante el entorno de seguridad en las zonas donde operan sus instalaciones productivas, así como en las rutas de transporte utilizadas para abastecimiento o entrega de productos. Sin embargo, el Grupo no puede garantizar que eventos relacionados con la inseguridad pública no afecten en el futuro sus operaciones o resultados financieros.

Entorno fiscal y deuda soberana en México

La situación de las finanzas públicas del gobierno federal mexicano puede incidir en variables macroeconómicas clave, como el tipo de cambio, las tasas de interés y los niveles de inversión pública. Diversos analistas y agencias calificadoras han identificado riesgos asociados al incremento del déficit fiscal, la expansión del gasto público y los retos para lograr una consolidación fiscal sostenible, en un contexto de mayores presiones presupuestarias derivadas de programas sociales, obras de infraestructura y transferencias a empresas productivas del estado.

Una eventual degradación en la calificación crediticia de la deuda soberana mexicana podría impactar las condiciones de financiamiento disponibles en el país, así como generar mayor volatilidad cambiaria y en tasas de interés, lo cual podría afectar negativamente la liquidez, el costo de financiamiento y la planeación financiera de la Compañía.

Factores de riesgo relacionados con las acciones emitidas por la Compañía

Ausencia de mercado para las acciones GISSA "A"

De conformidad con el reporte mensual de bursatilidad que elabora y publica la BMV correspondiente al mes de diciembre de 2025 y marzo de 2026, la Serie “A” (única) se ubicó en la posición número 102 y 102 para ambos periodos, entre las emisiones de acciones que cotizan en dicha bolsa, formando parte de la categoría de emisiones de baja bursatilidad.

El mercado para la compraventa de las acciones de la Emisora podría no ser suficientemente líquido, lo cual puede dificultar que los inversionistas compren o vendan títulos en los momentos o volúmenes deseados sin afectar significativamente su precio.

Los inversionistas podrían tener dificultades para comprar o para vender acciones GISSA A en condiciones favorables o dentro de los plazos deseados, debido a la posible existencia de una demanda limitada o intermitente por las acciones.

Posible volatilidad en el precio las acciones

La acción GISSA A se cotiza en la BMV y la propia bolsa la clasifica como de media a baja bursatilidad en la mayoría de sus mediciones mensuales. Tanto por la calificación de bursatilidad, como por eventos económicos y geopolíticos que generen incertidumbre entre los inversionistas, el precio de la acción GISSA A puede estar sujeto a fuertes variaciones en períodos de mayor incertidumbre para la economía global, para el sector de la industria automotriz y/o por los resultados financieros que la propia Emisora reporte trimestralmente.

Estas fluctuaciones de mercado no necesariamente reflejan el desempeño operativo o financiero de la Emisora, y podrían afectar la capacidad de los inversionistas para comprar o vender acciones a precios estables y razonables, e incluso derivar en una pérdida total o parcial de su inversión. La volatilidad histórica de las acciones GISSA A, no representa la volatilidad que pudieran tener las acciones en el futuro.

La Emisora como entidad tenedora de acciones

La Emisora es una sociedad tenedora que no realiza operaciones comerciales o productivas de manera directa. Sus ingresos provienen principalmente de los dividendos distribuidos por sus Subsidiarias, así como de rendimientos derivados de sus inversiones financieras. Los activos de la Emisora están compuestos esencialmente por partes sociales y participaciones accionarias en Subsidiarias operativas y recursos de tesorería.

En este sentido, cualquier cambio adverso en los resultados operativos, situación financiera o distribución de dividendos de dichas Subsidiarias podría afectar de manera directa la liquidez, resultados y posición financiera de la Emisora, al limitar su capacidad para generar ingresos propios.

Restricciones estatutarias a adquisiciones no autorizadas

Los estatutos sociales de la Compañía contienen disposiciones orientadas a prevenir adquisiciones no autorizadas de sus acciones. Estas reglas limitan la adquisición de ciertos porcentajes accionaros sin autorización previa y podrían disuadir operaciones de compraventa que involucren el pago de una prima sobre el precio de mercado.

Quienes adquieran acciones en contravención a estas disposiciones no tendrán derecho a voto, a recibir dividendos ni a participar en otras distribuciones corporativas, y podrían estar obligados al pago de penalidades en favor de la Emisora. *Para mayor detalle, (Ver [427000-N] Administración, Estatutos sociales y otros convenios).*

Limitaciones legales y financieras para el pago de dividendos

La capacidad de la Emisora para decretar y pagar dividendos depende de diversas restricciones previstas en la legislación aplicable, en sus estatutos sociales y en algunos contratos de financiamiento. Como sociedad controladora sin operaciones productivas propias, la Emisora depende de los dividendos que reciba de sus Subsidiarias y del rendimiento de sus inversiones de tesorería para contar con recursos disponibles para distribuir dividendos a sus accionistas.

Adicionalmente, ciertos contratos de crédito celebrados por la Emisora o sus Subsidiarias podrían contener cláusulas que restrinjan o condicionen la distribución de dividendos en caso de incumplimiento de las obligaciones al amparo de estos.

En consecuencia, la Emisora no puede asegurar que se decretarán o pagarán dividendos en ejercicios futuros, ni en qué monto o periodicidad, aun cuando existan utilidades contables suficientes para ello.

Otros Valores:

A la fecha de publicación del presente Reporte Anual, las acciones representativas del capital social de la Emisora se encuentran inscritas en el Registro Nacional de Valores y listadas en las dos bolsas de valores autorizadas en México: la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (BMV) y la Bolsa Institucional de Valores, S.A.B. de C.V. (BIVA). Asimismo, la Emisora manifiesta que no cuenta con acciones ni otro tipo de valores o instrumentos financieros listados o inscritos en mercados de valores extranjeros.

En los tres últimos ejercicios, la Compañía ha cumplido puntualmente con la entrega de información jurídica, económica, contable y financiera a la BMV y a la CNBV, de forma completa, oportuna y en las fechas señaladas por la normatividad vigente. Esta información incluye: la información financiera, informe del director general, eventos relevantes, Reporte (Informe) Anual, operación del fondo de adquisición de acciones propias de la Emisora, información jurídica, económica, contable y financiera, entre otras.

La Emisora está obligada, y así lo ha cumplido, a entregar dentro de los veinte días hábiles siguientes a la terminación de cada uno de los tres primeros trimestres del ejercicio social y dentro de los cuarenta días hábiles siguientes a la conclusión del cuarto trimestre, la información económica, contable y administrativa. La información financiera y sus anexos se han entregado en forma trimestral en las fechas que marca la normativa aplicable.

La información relativa al estado de posición financiera y estado de flujo de efectivo se reporta acumulada a la fecha del reporte: marzo, junio, septiembre y diciembre (3, 6, 9 y 12 meses, respectivamente). La Compañía ha reportado información del estado de resultados y otros resultados integrales correspondiente al trimestre y acumulados a la fecha del reporte, para el trimestre actual del año en curso y del año anterior.

El Reporte (Informe) Anual se ha entregado anualmente por los ejercicios terminados entre los años 2001 a 2024 en las fechas establecidas por la CNBV en sus disposiciones generales aplicables.

Los eventos relevantes y corporativos se han enviado a la BMV y a la CNBV conforme a las disposiciones legales vigentes.

La información relativa al fondo de recompra se ha entregado de acuerdo con los lineamientos de las circulares de la CNBV: reportes de operación del fondo de recompra, copia del contrato bursátil para operar el fondo de recompra de acciones propias, nombres de las personas encargadas para operar el fondo, políticas de operación del fondo de recompra.

La Emisora ha entregado, según la normatividad vigente, a más tardar el tercer día hábil siguiente a la fecha de celebración de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, la información financiera dictaminada e información legal que resuelve acerca de los resultados del ejercicio social. La Emisora ha entregado oportunamente la documentación relativa a cada una de las Asambleas Generales de Accionistas, a la CNBV y a la BMV.

Ni la Emisora ni sus Subsidiarias han emitido y colocado algún otro valor distinto a los antes mencionados que esté vigente a la fecha de este Reporte.

Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:

Las acciones representativas del capital social de la Emisora son todas ordinarias, comunes, sin denominación de valor, y confieren a sus tenedores plenos derechos patrimoniales y corporativos. Los derechos que otorgan las acciones a sus titulares no han sido modificados durante los últimos tres ejercicios sociales.

Destino de los fondos, en su caso:

En los últimos tres ejercicios, la Emisora no ha realizado colocación alguna en el mercado mexicano de valores o en mercados extranjeros, por lo que no se tiene información que divulgar en esta sección.

Documentos de carácter público:

Las copias del presente documento está a disposición del público inversionista tanto en el domicilio social de la Emisora, como en su página electrónica: www.gis.com.mx o a través de consulta directa con el Lic. Saúl Castañeda de Hoyos, Director de Finanzas, en los teléfonos: (844) 411 1031 con e-mail saul.castaneda@gis.com.mx, el Lic. Arturo Morales Rendón, Director de Tesorería y Relación con Inversionistas, en el teléfono: (844) 411 1031 con e-mail: arturo.moralesr@gis.com.mx,y el Lic. Ernesto Aburto Torres, Gerente de Relación con Inversionistas, en el teléfono: (844) 411 1180 con e-mail ernesto.aburto@gis.com.mx.

[417000-N] La emisora

Historia y desarrollo de la emisora:

Denominación social y nombre comercial de la Emisora.

La denominación social de la Emisora es Grupo Industrial Saltillo, y será seguida de las palabras “Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable”, o de sus iniciales S.A.B. de C.V., y comercialmente se refiere a ella como GIS o GISSA.

Fecha, lugar de constitución y duración de la Emisora.

La Compañía tuvo su origen en la ciudad de Saltillo, estado de Coahuila, en donde una de sus Subsidiarias inició operaciones en 1928, como fabricante y distribuidora de productos para la cocina. En el ejercicio 2025, la Compañía cumplió sus primeros 97 años de historia contando con un equipo de 5,768 colaboradores al cierre de dicho año.

La Emisora se constituyó como Valores Internacionales de México, S.A. el 21 de diciembre de 1966; cambió su denominación a Grupo Industrial Saltillo, S.A. el 22 de julio de 1975 y el 29 de enero de 1985 adoptó la modalidad de capital variable. La denominación social de Grupo Industrial Saltillo, S.A. de C.V. pasó a ser, a partir del 28 de junio del 2006, la de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V., con la finalidad de dar cumplimiento a lo establecido en el artículo 22 de la LMV. Su objeto principal es el de suscribir, adquirir y disponer por cualquier título legal, de acciones, partes sociales y participaciones en todo tipo de sociedades, asociaciones y empresas, y su duración es indefinida.

Dirección y teléfonos de sus principales oficinas.

El domicilio social de la Sociedad es Saltillo, Coahuila y la dirección de sus oficinas principales es Boulevard Venustiano Carranza No. 4010, Colonia Villa Olímpica, Saltillo, Coahuila, C.P. 25230; teléfono (844) 411-1000.

Descripción de evolución de la Emisora y Subsidiarias y cambios en su portafolio de negocios.

La Compañía tuvo su origen en la ciudad de Saltillo, estado de Coahuila, en donde una de sus Subsidiarias inició operaciones en 1928, como fabricante y distribuidora de productos para la cocina. La primera Fundición de la Compañía se estableció en 1932 con una capacidad instalada de 10 mil toneladas métricas, ideada para expandir la línea de productos de Compañía Industrial del Norte, bajo la marca Cinsa. Para finales de esa década la capacidad de Fundición se había duplicado. Para 1940 la Fundición expandió su oferta de productos al incluir conexiones de hierro utilizadas en la conducción de fluidos como agua, gas y conductores de electricidad. La Compañía posteriormente, bajo la marca Cifunsa, continuó con la producción de conexiones y expandió su línea de productos de hierro, algunos de los cuales se usaban en la industria automotriz.

En la década de los 50’s, utilizando parte de la misma tecnología para fabricar las conexiones, la Compañía empezó a producir calentadores para agua. La Compañía experimentó un fuerte crecimiento en este nuevo negocio en esa década cuando el sector de la construcción en México se expandió rápidamente. En respuesta al crecimiento experimentado en este sector, la Compañía creó el negocio Vitromex en la década de los 60’s, para producir muebles para baño y recubrimientos cerámicos aprovechando su red de distribución de conexiones y calentadores.

La Compañía incursionó formalmente en la industria automotriz en 1964 cuando empezó a producir blocks para el motor V-8 de lo que, hasta hace algunos años, era Fiat Chrysler Automobiles y ahora es Stellantis. En 1976 las acciones de la Emisora comenzaron a cotizar en la BMV.

En 1993, la Compañía decide invertir en un negocio de comercialización de muebles para baño adquiriendo Saint Thomas Creations, la cual ya contaba con una marca en Estados Unidos. Este negocio fue desincorporado del portafolio en mayo de

2006.

En 1997 ante la migración de motores de hierro al aluminio, la Compañía invirtió de manera importante en capacidad adicional para fabricar blocks de hierro para motores de diésel. Al mismo tiempo se celebraron contratos de suministro de largo plazo con John Deere y Detroit Diesel.

En 1999 la Compañía inició operaciones de la Fundición de aluminio para cabezas de motor; en la cual se tuvo una coinversión con Hydro Aluminium Deutschland GmbH. En mayo de 2007 este negocio fue desincorporado del portafolio de negocios de la Emisora.

A partir del año 2000, la Compañía reconformó su portafolio de ventas a través de una expansión en el Segmento de Artículos para la construcción. En diciembre del año 2000 se llevó a cabo la adquisición de Grupo Calorex, con lo que la Compañía se convirtió en un participante importante en la fabricación de calentadores para agua en Latinoamérica y en la región de Norteamérica, además de contar con la gama de productos más amplia de todo el continente americano. Entre el año 2002 y 2004, el Segmento construcción expandió sus operaciones con la apertura de las plantas en las ciudades de San José Iturbide, Gto., San Luis Potosí, S.L.P. y Chihuahua, Chih.

En el año 2004 la Fundición de Hierro Nodular dedicada a la fabricación de autopartes inició operaciones en Irapuato, Guanajuato.

En el año 2005 se inició la construcción de Technocast empresa que se dedicó a la Fundición de blocks y cabezas para motores a diésel. En este proyecto la Compañía se asoció en coinversión con Caterpillar Inc.

También en el año 2005 se desarrolló la construcción de la planta para la producción de pisos tipo porcelánico de la unidad de negocios Vitromex.

En mayo de 2006 la Compañía vendió su negocio de muebles para baño a la empresa alemana Villeroy & Boch AG.

En mayo de 2007 el negocio de Fundición de aluminio para aplicaciones automotrices fue vendido a Tenedora Nemak S.A. de C.V., (ahora Nemak, S.A.B. de C.V.).

En abril de 2007 la Subsidiaria Technocast, arrancó su producción.

En junio de 2011 la unidad de negocio de calentadores para agua consolidó su planta ubicada en Iztapalapa, Ciudad de México, con su otra planta localizada en la Ciudad de Saltillo, Coahuila. Esta unidad productiva fabricó una amplia gama de modelos.

En agosto de 2011, la Compañía anunció la adquisición del negocio de Fundición que se conocía como Tisamatic, que adquirió de Xignux, S.A. de C.V., y que actualmente constituye la planta de Draxton San Luis Potosí. La aprobación de esta operación por parte de las autoridades mexicanas se informó al público inversionista en noviembre de 2011 y la operación se consumó días después. Con esta adquisición la Compañía expandió su capacidad de producción de piezas fundidas de Hierro Gris de alta precisión para la industria automotriz y el sector de electrodomésticos, en una planta en San Luis Potosí.

En abril del 2012 la Compañía concluyó la venta de su negocio de fundición de blocks y cabezas de hierro, conformado por una planta en la Ciudad de Saltillo y otra en Ramos Arizpe, ambas en Coahuila, a la compañía brasileña Tupy, S.A. Esta venta incluyó a Technocast y Cifunsa Diesel, dedicadas a la manufactura y comercialización de blocks y cabezas de hierro, y a las dos Subsidiarias que prestaban servicios a las antes mencionadas. La Compañía aplicó los recursos de dicha desinversión a la liquidación total de su deuda con costo existente a esa fecha, y el remanente lo destinó a expansiones y a la mejora y ampliación de su capacidad de producción.

En el año 2012 tuvo especial relevancia la exitosa integración al Grupo de las operaciones de la planta ubicada en San Luis Potosí, S.L.P. a partir de diciembre de 2011, principal activo de la adquisición del negocio de Fundición que se conocía como Tisamatic. También destacó la decisión tomada por el Consejo de Administración para invertir $65 millones en la ampliación de esa planta.

Durante el ejercicio 2013, en la planta de Irapuato, Gto. del Segmento autopartes (actualmente Draxton Irapuato) se desarrollaron nuevos productos y se amplió la base de clientes al afianzar la expansión de la tercera línea de moldeo.

Para la planta de Saltillo del Segmento autopartes (actualmente Draxton Saltillo), en el año 2013 se continuó con la estrategia de modernizar su equipamiento mediante la instalación de un nuevo horno y la actualización tecnológica del sistema de conversión y traslado de metal, lo que optimizó el proceso de Fundición.

Por otra parte, las inversiones de capital en la planta de San Luis Potosí, S.L.P. del mismo Segmento autopartes (actualmente Draxton San Luis) duplicaron su capacidad de producción anual.

Se realizaron inversiones por $10 millones en el Segmento construcción durante 2013, principalmente en tres rubros: ampliación de su capacidad de producción, fabricación de productos porcelánicos y cerámicos de gran formato y decoración digital. Adicionalmente, el Segmento continuó con la estrategia de actualización tecnológica para enriquecer su propuesta de valor a los clientes e incrementar la productividad de sus operaciones.

En febrero de 2014 la Compañía, a través de su Segmento autopartes, firmó un acuerdo de coinversión con ZF Active Safety US, Inc. (antes Kelsey Hayes) subsidiaria de ZF (antes TRW), para constituir Evercast, negocio conjunto en el que Draxton Global participa en un 70%, y su socio en un 30%, dedicada inicialmente a fundir y mecanizar partes de Hierro Nodular para sistemas de frenos y posteriormente también a procesos de *Plating*.

En diciembre de 2014 la Compañía formalizó el acuerdo que alcanzó para comprar activos de Funcosa, S.A. de C.V., empresa dedicada a la comercialización de conexiones de cobre, plásticos y otros materiales utilizados en sistemas de conducción de agua y gas.

En el tercer trimestre del año 2015, inició operaciones la planta Evercast, ubicada en Irapuato, dedicada actualmente a la Fundición, Mecanizado y *Plating* de Hierro Nodular para fabricar autopartes.

En diciembre de 2015, se acordó y formalizó la alianza y Coinversión al 50% con Fagor Ederlan, empresa española, para el establecimiento de una nueva planta ubicada en San Luis Potosí, especializada en el Maquinado de componentes de hierro para el sector automotriz del mercado de Norteamérica, contemplando una inversión de hasta aproximadamente US$52 millones, por lo cual se constituyó Gisederlan.

En diciembre de 2015, la Compañía anunció la Adquisición ACE, que representó su primer paso hacia la globalización. La compra incluyó, además de las plantas en España y República Checa, las capacidades de Fundición y maquinado de piezas de aluminio para esa misma industria de la planta ubicada en Polonia, más el acceso a un centro de investigación y desarrollo de nuevos productos. Esto le permitió a la Compañía la creación de una plataforma global de componentes para sistemas de frenos de automóviles, tales como *Horquillas* en Hierro Nodular.

Durante el mes de noviembre de 2016, Gisederlan inició las operaciones de su planta de Mecanizado de autopartes en San Luis Potosí, S.L.P.

En diciembre del 2016, la Compañía completó la adquisición de Grupo Infun, empresas dedicadas a la Fundición y maquinado de piezas y componentes para motor, transmisión y suspensión en la industria automotriz, con operaciones de Fundición de hierro en España, Italia y China, y de maquinado de hierro en España y China. Grupo Infun aportó talento, experiencia y habilidades que potencializaron las capacidades y presencia global del Grupo en el Segmento autopartes, ahora Draxton.

Durante el 2018 destacó la creación de la Dirección de Ingeniería, Investigación y Desarrollo Global de Draxton con sede en España, para acelerar la implementación de sinergias técnicas y operativas que reduzcan costos y mejoren la posición competitiva; y Gisederlan instaló exitosamente la segunda línea de discos bimetales.

En enero de 2019, se formalizó la venta del negocio de calentadores de agua (Calorex) y comercialización de conexiones, bridas y tuberías para los segmentos de la industria y construcción, a Ariston Thermo S.P.A. Con esta venta se desincorporó la Unidad de Negocio Calorex del Grupo.

En febrero de 2019, la Compañía anunció la extensión y profundización de su coinversión en Evercast con su socio ZF Active Safety US, Inc. (antes Kelsey-Hayes Company), extendiendo el acuerdo de suministro entre Evercast y ZF hasta el año 2033,

e incrementando la capacidad productiva de Evercast, permitiendo así a la Compañía consolidar en sus cifras a Evercast a partir del 1° de enero de 2019.

En enero de 2020 se constituyó como Subsidiaria Draxton Global, recibiendo la aportación de las inversiones de la Compañía en Subsidiarias y Coinversiones del Segmento autopartes. Por lo anterior, en la estructura corporativa del Grupo, la única Subsidiaria del Segmento autopartes que depende directamente de la Compañía es Draxton Global.

En 2021 y 2022, Draxton anunció inversiones estratégicas por más de US $140 millones, las cuales incluyen en Norteamérica dos líneas de Fundición en la planta de San Luis Potosí que representarían 60 mil toneladas adicionales de capacidad, así como triplicar la capacidad de Mecanizado y el desarrollo de un nuevo proceso *Plating* en la planta de Evercast en Irapuato.

En junio de 2022, la Compañía firmó un acuerdo con Mohawk Industries, Inc. (Mohawk) para la venta de su Segmento de negocio Construcción (Vitromex). La transacción pactada incluyó la venta de la totalidad de las acciones de Vitromex U.S.A. INC., y Manufacturas Vitromex, S.A. de C.V. a Mohawk y su subsidiaria en México, Dal-Tile México Comercial, S. de R.L. de C.V. Una vez que la COFECE (ahora CNA) autorizó la venta en marzo de 2023, se concretó la venta de Vitromex, y con ello salieron del portafolio de negocios del Grupo los productos relacionados con el Negocio de construcción.

Eventos destacados en ejercicios 2023 a 2025.

2023

(a) En marzo de 2023, la Compañía informó que concretó la venta de Vitromex a Mohawk, después de obtener la aprobación de la Comisión Federal de Competencia Económica (ahora CNA) y haber cumplido con las demás condiciones pactadas en el contrato respectivo. La venta incluyó a las Subsidiarias Vitromex USA INC. y Manufacturas Vitromex, S.A. de C.V., dedicadas a la manufactura y comercialización de recubrimientos cerámicos y porcelánicos para piso y muro, con lo que se desincorporó el negocio de construcción. El valor de la transacción, después de ajustes por capital de trabajo y deuda neta, ascendió a $317 millones. Los recursos netos fueron utilizados por la Compañía para prepago de deuda, soporte a proyectos de expansión y otros fines corporativos. Esta transacción brindó flexibilidad financiera a la Compañía y apoyó a su estrategia de crecimiento.

(b) A mediados de 2023, Evercast amplió exitosamente su oferta de valor con la incursión en el proceso de *Plating*, inaugurando su primera línea de producción en esta área.

(c) En diciembre de 2023 se formalizó una fusión por absorción en virtud de la cual DEA absorbió a las sociedades Fuchosa, S.L.U., Fundiciones Miguel Ros, S.L.U., Casting Ros, S.L.U. y Altec Engineering, S.L.U. Esta fusión refuerza la identidad de Draxton y se traduce en una importante simplificación administrativa para Draxton Europa/Asia y en los ahorros económicos asociados a la misma.

2024

(a) En mayo de 2024, la Compañía firmó un contrato de crédito sindicado por hasta $190 millones para refinanciar deuda existente y fortalecer la liquidez. Este refinanciamiento permitió mejorar el perfil de vencimientos de 1.0 años a 4.3 años promedio, fortaleciendo su balance al realizar prepagos de créditos existentes a dicha fecha, mejorando condiciones financieras y costo. En el proceso de refinanciamiento, participaron ocho instituciones financieras. El contrato prevé el otorgamiento de un crédito a largo plazo por hasta $190 millones a un plazo de 6 años, con dos años de gracia para el pago de capital y pagos incrementales a partir del tercer año; y un crédito revolvente de hasta $25 millones a 5 años, ambos a tasa de interés variable con términos y condiciones comunes en este tipo de operaciones.

(b) Los recursos provenientes del crédito a largo plazo fueron utilizados para el prepago del crédito a largo plazo que se mantenía con un saldo de $78 millones, así como de otras líneas de crédito revolventes que se habían dispuesto. De igual forma, estos recursos se utilizaron para financiar programas de CAPEX y capital de trabajo.

(c) En mayo de 2024, DEA firmó un contrato de crédito sindicado por hasta €55 millones para refinanciar deuda existente y apoyar la operación. Este proceso le permitió a la Compañía aprovechar su diversificación geográfica y así integrar un beneficio en costo a su deuda global. Con este crédito en Europa, el promedio de vida de su deuda global asciende a 5.3 años, fortaleciendo aún más su balance consolidado. El contrato prevé un plazo de 6 años, con un año de gracia para el pago de capital y pagos fijos a partir del segundo año, a tasa de interés variable con términos y condiciones comunes en este tipo de operaciones.

(d) En octubre de 2024, la celebración del décimo aniversario de la Coinversión entre la Compañía y ZF, se marcó con la inauguración de una importante expansión de Mecanizado y *Plating*, convirtiendo a Evercast en la planta más grande de su tipo en América.

(e) En el último trimestre de 2024, se contrataron coberturas de tasa de interés fija para el crédito sindicado de 55 millones EUR de DEA, así como para una porción del crédito sindicado por 190 millones de Dólares de la Emisora.

(f) Durante 2024, se fortaleció significativamente la capacidad productiva con la rampa de llenado de volumen en las dos nuevas líneas de fundición en Draxton San Luis Potosí, S.L.P. la puesta en marcha de la segunda línea de *Plating* en Evercast y la expansión del Mecanizado en esta misma planta. Adicionalmente, se avanzó en la construcción de la nueva nave de Gisederlan, como parte de la estrategia de crecimiento en mercados estratégicos.

2025

(a) Durante el primer trimestre de 2025, se contrató la cobertura correspondiente a la segunda porción del crédito sindicado por 190 millones de Dólares de la Compañía. brindando mayor certidumbre a los flujos de efectivo futuros y contribuyendo a mitigar los riesgos asociados a la volatilidad de los mercados y a la incertidumbre global.

(b) En abril de 2025, como parte de la estrategia financiera de la Compañía para mejorar el perfil de vencimientos, Evercast concluyó de manera exitosa el refinanciamiento de su deuda existente con Comerica Bank, mediante contrato de crédito a largo plazo por US$52 millones, a un plazo de 6 años, con dos años de gracia para el pago de capital y pagos incrementales a partir del tercer año; y un crédito revolvente de hasta US$10 millones, ambos a tasa de interés variable, con términos y condiciones comunes en este tipo de operaciones.

(c) En abril de 2025, Fitch Ratings bajó la calificación de largo plazo de la Emisora (GISSA) a ‘AA-(mex)’desde ‘AA(mex)’. La perspectiva de largo plazo se mantiene negativa.

(d) A partir del 18 de agosto de 2025 Knut Bentin, ejecutivo con más de 30 años de experiencia y probada trayectoria en el sector automotriz en Europa, México y Estados Unidos, asumió la posición de Director General de la Compañía, en sustitución de Jorge Rada Garza, quien se retiró de la Compañía después de un proceso de reconfiguración de portafolio y consolidación de Draxton como empresa global.

(e) Se concluyó la construcción de la nueva nave en Gisederlan, mientras que la instalación de equipos de Mecanizado en esta planta y en Evercast avanzó conforme al plan de ejecución

(f) El 10 de diciembre de 2025 Gisederlan firmó un contrato de crédito bilateral con Comerica Bank, mediante el cual se otorga un crédito a largo plazo por hasta $20 millones a un plazo de 3 años, con pago de capital al vencimiento del contrato, a una tasa de interés variable y con términos y condiciones comunes en este tipo de operaciones.

(g) Gisederlan dispuso de $15 millones para para el prepago del crédito a largo plazo que se mantenía con Caixabank, S.A., cuyo saldo a esa fecha era de $3.7 millones. El remanente de estos recursos se utilizó para pagar los gastos relacionados con dicho financiamiento, para inversiones de CAPEX y para capital de trabajo.

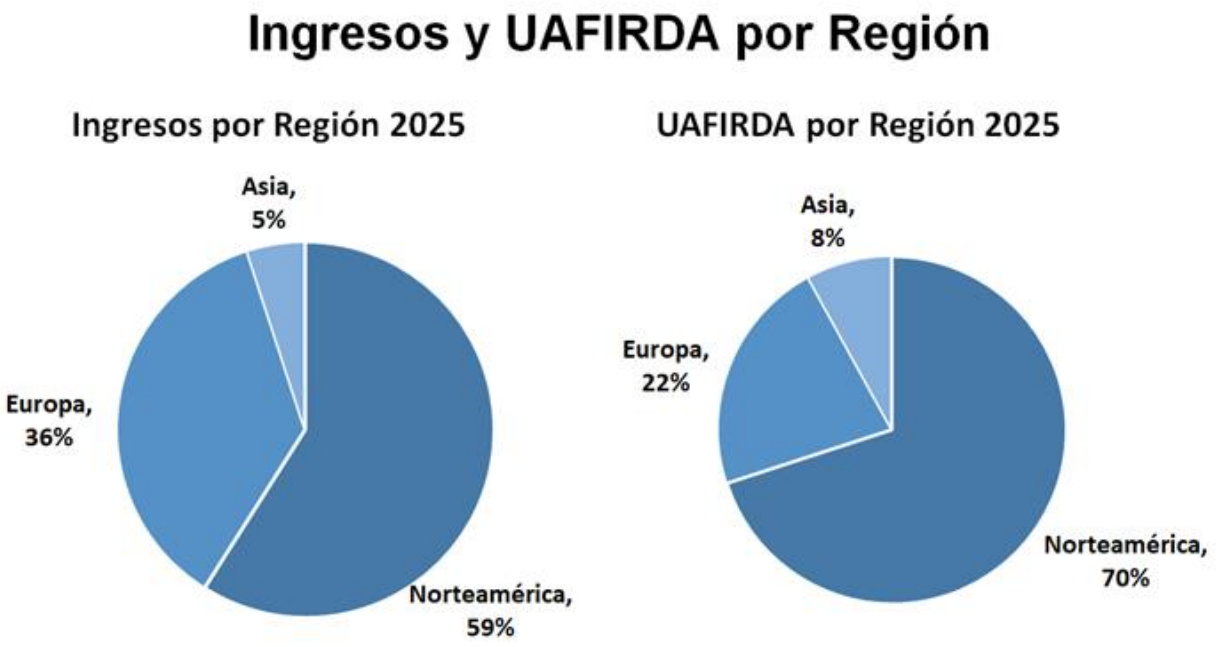
Eventos Subsecuentes

(a) El 25 de marzo de 2026, Fitch ratificó su calificación de GISSA en 'AA-(mex)'.

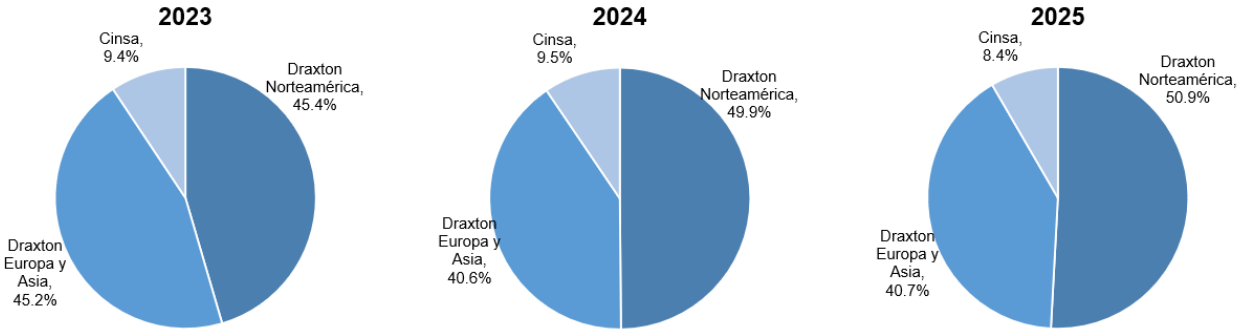
(b) La Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Emisora, celebrada el 9 de abril de 2026, aprobó el pago de un dividendo en efectivo de hasta US$0.082 por cada una de las acciones en circulación a la fecha de pago correspondiente, debiendo pagarse una porción de US$0.033 por acción a partir del 23 de abril de 2026; y delegando al Consejo de Administración la facultad de realizar un pago adicional de hasta US$0.049 por acción en una o varias exhibiciones, a partir del 5 de noviembre y hasta el 31 diciembre de 2026, conforme a los mejores intereses de la Sociedad, facultándosele incluso, para no hacer esta distribución complementaria o hacerla sólo parcialmente, si así lo considerara adecuado.

(c) La misma Asamblea General aprobó la unificación de los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias en un solo Comité.

Al cierre de 2025 la integración de los ingresos consolidados del Grupo es la siguiente:



Ingresos por Sector de Negocio



Estrategia de Negocio.

A continuación, se enuncian los elementos fundamentales que orientan la estrategia de la Compañía y que dieron rumbo a sus operaciones en el año 2025:

Draxton. La estrategia de este negocio se desglosa por áreas de la siguiente manera:

Ingeniería

- Consolidación de Ingeniería Global e I+D
- Crecimiento en Mecanizado y otros procesos de valor agregado derivado de estrategia de outsourcing por parte de OEM's y Tier 1's en todas las geografías
- Desarrollo de procesos, materiales y productos que brindan ventaja competitiva en vehículos sin importar si son eléctricos, híbridos o de motor combustión interna

Operaciones

- Mejora continua en costos y en indicadores clave de desempeño (KPIs) operativos
- Consolidación de procesos y estructura global – Draxton Way
- Maximización de utilización de capacidad
- Expansiones en Fundición, Mecanizado y *Plating* en México
- Expansiones en Mecanizado en Europa y China

Talento y Cultura

- Impulso de talento técnico de Fundición y Mecanizado

Comercial

- Esfuerzos comerciales focalizados en reforzar nuestras relaciones con clientes actuales y diversificarnos con clientes con menos presencia
- Estrategias comerciales ante las nuevas condiciones de costos de materiales y energía

Cinsa

- Volumen de porcelana y desarrollo de productos de mayor valor agregado.
- Aumentar participación de mercado en la línea de aluminio con antiadherente.
- Defender posición competitiva en acero vitrificado (peltre) en México y USA.
- Expansión en *e-commerce* en México y EUA.

- Productividad y eficiencia operativa enfocada en reducción de costos.
- Automatización de procesos productivos.

Cambios en la Forma de Administrar el Negocio.

La Compañía informó el 25 de enero de 2021 a los inversionistas de cambios en su estructura corporativa con la creación de la Dirección de Finanzas de la Compañía y nombró al señor Saúl Castañeda de Hoyos titular de esta posición, quien ha desempeñado exitosamente diversas posiciones ejecutivas en el Grupo por 25 años y a esa fecha se desempeñaba como Director de Finanzas de Vitromex.

Así mismo, se creó la Dirección de Planeación y Administración a cargo del señor Jesús Armando Chapa Rodríguez, quien ha tenido una carrera de 33 años en la Compañía, con posiciones ejecutivas en áreas comerciales y de planeación estratégica con un enfoque importante en fusiones y adquisiciones.

A partir del 23 de junio de 2025, Héctor Jesús Zertuche Díaz asumió la Dirección General de Cinsa, en sustitución de César Enrique Cárdenas Rodríguez.

A partir del 18 de agosto de 2025 Knut Bentin, ejecutivo con más de 30 años de experiencia y probada trayectoria en el sector automotriz en Europa, México y Estados Unidos, asumió la posición de Director General de la Compañía, en sustitución de Jorge Rada Garza, quien se retiró de la Compañía después de un proceso de reconfiguración de portafolio y consolidación de Draxton como empresa global.

Nuevos Productos.

La Compañía con el objetivo de atender las necesidades del mercado ha desarrollado nuevos productos en sus diferentes negocios.

Draxton

Durante el 2025 se captaron nuevos programas por aproximadamente US $230 millones (+124 mil toneladas), de los cuales aproximadamente el 70% son de programas compatibles con la electrificación.

Cinsa

Con el objetivo de reforzar la estrategia de negocio, durante 2025 el desarrollo de nuevos productos se enfocó a capitalizar oportunidades con clientes clave y alinear el portafolio a una mezcla más rentable, atendiendo las necesidades de segmentos de consumidores más jóvenes. En lo que respecta a servicio de mesa, la incorporación de nueva tecnología permitió ampliar la oferta de productos porcelánicos de mayor valor agregado, enfocado principalmente al segmento Food Service.

Cambios en la Denominación Social

La denominación social de “Grupo Industrial Saltillo”, S.A.B. de C.V. no se ha modificado desde el año 2006.

Concurso Mercantil o Quiebra.

Ni la Compañía ni sus Subsidiarias han estado en una situación de concurso mercantil o quiebra.

Procedimientos Judiciales, Administrativos o Arbitrales que Afectaron Significativamente Resultados Financieros.

A la fecha de este Reporte Anual, ni la Emisora, ni sus Subsidiarias, ni, al mejor saber y entender de la Emisora, los Accionistas Principales, consejeros o funcionarios principales de la Compañía son parte de juicio, litigio o procedimiento alguno que, en opinión de su administración, en caso de resolverse en forma desfavorable, pudiera afectar en forma importante a la operación, los resultados de operación, la situación financiera o las perspectivas de la propia Compañía.

La Compañía se encuentra involucrada en varios juicios, procedimientos administrativos y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones y otras obligaciones contractuales, que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados de operación futuros.

En los casos cuyas resoluciones se considera probable que implique una salida de efectivo u otro recurso de la Compañía se han registrado las provisiones que representan el mejor estimado de estos probables pagos.

Efecto de Leyes y Disposiciones Gubernamentales en el Desarrollo del Negocio.

La Emisora es una sociedad anónima bursátil de capital variable. Draxton México, es una sociedad mercantil de responsabilidad limitada de capital variable y las demás Subsidiarias en México son sociedades anónimas de capital variable, de conformidad a las leyes mexicanas. Dichas sociedades son reguladas, en su estructura formal por la LGSM. La Emisora, además, está regulada por la LMV. Salvo por las regulaciones especiales en materia de comercio exterior, dichas sociedades no cuentan con una reglamentación especial. Algunas de las Subsidiarias son sociedades que se encuentran constituidas o incorporadas en jurisdicciones distintas a México y se encuentran reguladas por las leyes aplicables a su jurisdicción respectiva. Las acciones de la Emisora se encuentran inscritas en el RNV y cotizan en la BMV, por lo que la Emisora se encuentra sujeta a la LMV.

La Adquisición ACE, en diciembre de 2015, incorporó compañías europeas, en tanto que la Adquisición de Infun, concretada en diciembre de 2016, incorporó compañías europeas y chinas.

La Compañía determinó el impuesto a la utilidad para cada Subsidiaria con base en la legislación fiscal aplicable en su respectivo país.

Draxton México cuenta con el programa de industria manufacturera, maquiladora y de servicios de exportación (IMMEX) y con el programa de promoción sectorial (PROSEC), además cuenta con la Certificación de IVA e IEPS en su modalidad AAA. Adicionalmente, otros negocios también cuentan con los programas IMMEX y PROSEC.

i)Principales Inversiones.

Las inversiones realizadas en los ejercicios 2025, 2024 y 2023, a nivel consolidado del Grupo, ascendieron a $66.6 millones, $75.2 millones y $122.9 millones, respectivamente, consistiendo principalmente en:

Draxton:

- Actualizaciones y mejoras tecnológicas en equipos productivos y de control de calidad
- Automatización de procesos
- Instalación de sistemas de monitoreo y medición
- Actualización de sistemas de seguridad
- Mejoras en sistemas de control ambiental
- Actividades de mantenimiento mayor

Cinsa:

- Actualización tecnológica de equipos
- Actividades de automatización en planta de peltre ligero y aluminio
- Mejora de procesos y actividades de mantenimiento

ii)Ofertas Públicas para Tomar el Control de la Emisora o realizadas por la Emisora para Tomar el Control de Otras Compañías.

Durante el año 2025 no se ha realizado oferta pública alguna para tomar el control de la Compañía ni para que la Emisora tome el control de otras compañías.

Descripción del negocio:

A continuación, se presenta la descripción de la Compañía.

Actividad Principal:

La actividad principal de la Compañía se describe en este Reporte Anual en la sección “Resumen ejecutivo”. *(Ver [413000-N] Información general, Resumen ejecutivo).*

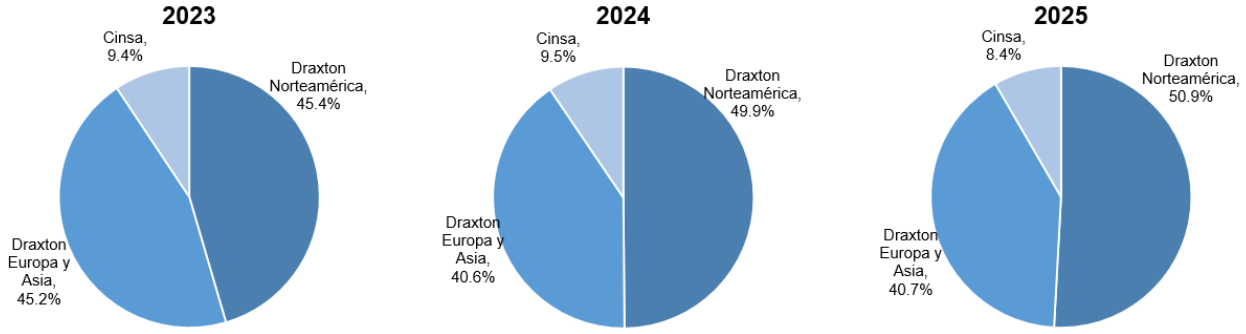
Los ingresos consolidados del ejercicio 2025 fueron de $994 millones, lo que representó un ajuste del 1% con respecto al ejercicio 2024.

Ventas y UAFIRDA por Segmento
(Cifras para el año 2025– Millones de Dólares)





Ingresos por Sector de Negocio



Draxton

Los ingresos generados por Draxton durante el ejercicio 2025 representaron aproximadamente el 92% de las ventas consolidadas y el 96% de la UAFIRDA consolidada.

Este negocio está formado por empresas de clase mundial dedicadas a la fabricación y comercialización de componentes complejos de Fundición de hierro y aluminio, Mecanizados y revestidos destinados principalmente a la industria automotriz de la región T-MEC, Europa y Asia.

Por medio de Draxton Norteamérica y Draxton Europa y Asia, con sus 4,684 colaboradores opera tecnologías de Fundición de hierro en moldeo vertical y moldeo horizontal, Fundición de aluminio por gravedad y Mecanizado de partes de hierro y aluminio y revestido o *Plating* de partes.

Draxton cuenta con una capacidad de producción aproximada de 600 mil toneladas de Fundición de hierro, 10 mil toneladas de Fundición de aluminio, más de 30 millones de piezas mecanizadas y 24 millones de piezas de *Plating* para abastecer plataformas globales.

En México, el Grupo a través de Draxton Norteamérica y Evercast, está principalmente orientado hacia la exportación (directa e indirecta) de productos de hierro fundido en moldeo vertical a los Estados Unidos y Mecanizado y *Plating* de estos mismos productos, con prácticamente la totalidad de sus ingresos generados en, o indexados al Dólar Estadounidense.

Las operaciones de Draxton Europa y Asia están principalmente orientadas a la fabricación y comercialización de productos de hierro en moldeo vertical y horizontal con ingresos en Euros en Europa y en Renminbis en China. Además, y complementa su portafolio de productos con la producción de autopartes en aluminio.

La Adquisición ACE y la Adquisición Infun le permitieron a la Compañía tener una plataforma global de componentes para sistemas de frenos de automóviles, tales como Horquillas en Hierro Nodular, además de componentes del sistema de tren motriz como Cigüeñales, cajas de diferencial y platos de *clutch*.

Con estas acciones se alcanza el enfoque estratégico deseado, el cual le permite a Draxton atender adecuadamente las necesidades de sus clientes en las 3 principales regiones automotrices (Norteamérica, Europa y Asia).

La presencia de Draxton en el mundo se muestra en el siguiente gráfico:



Las Coinversiones realizadas tienen el propósito de ofrecer soluciones a sus clientes a través de operaciones y servicios de mayor valor agregado, y reafirmar su posición como jugador relevante en la industria automotriz.

Entre los principales clientes de Draxton se encuentran productores de equipo original (OEM's) como Stellantis, Ford, Volkswagen, Renault, GM, Chery, Volvo, Daimler, así como fabricantes de módulos y sistemas de frenos, suspensión y trasmisión (Tier 1 y Tier 2) como ZF, Aumovio, Hitachi, Schaeffler, Seohan, Mobis, CNH, entre muchos otros.

Las compañías Tier 1, son grandes proveedores directos de partes para las OEMs. Las compañías Tier 2, de la industria automotriz, son proveedores clave de las compañías Tier 1, y no proveen partes de manera directa a los OEMs. Sin embargo, una compañía fabricante de partes para la industria automotriz, puede ser proveedor Tier 1 para alguna OEM y, simultáneamente, proveedor Tier 2 para otra compañía considerada, a su vez, Tier 1, o bien, puede ser Tier 1 para un producto y Tier 2 para otros productos.

Considerando todas las unidades y los mercados en los que opera Draxton, a continuación, se muestran, de manera esquemática y resumida, los principales productos y sus aplicaciones.

Principales Segmentos de Productos

Frenos	Suspensión y Dirección	Transmisión y Diferencial	Motor
Horquillas	Portamanguetas	Caja Diferencial	Cigüeñal
Carcasa de Freno	Brazo de Suspensión	Yugos	Soportes

Vehículo Ligero | Componentes de Frenos



Horquillas

Carcasa de Freno

Adaptador de Brida

Carcasa de Freno en Bloque (Aluminio)

Cilindro Maestro de Freno

Carcasa de Freno (Aluminio)

Placa de Torsión


Vehículo Ligero | Componentes de Suspensión y Dirección
Portamanguetas
Brazo de Suspensión
Mazas
Carcasa de Caja de Dirección
Maza para Junta de Transmisión


Vehículo Ligero | Componentes de Transmisión y Diferencial
Caja Diferencial
Platos de Clutch
Yugos


Vehículo Ligero | Componentes de Motor
Cigüeñal
Volantes de Transmisión
Múltiple de Escape
Soportes de Motor
Carcasa de Estator
Maza para Amortiguador de Motor
Anillo para Amortiguador de Motor
Flechas Balanceadoras
Válvula EGR
Chamuceras
Soporte para Rodamiento


Vehículo Comercial | Componentes de Frenos, Dirección y Suspensión
Horquillas
Frenos de Araña
Placas de Anclaje
Carcasa de Compresor de Aire
Soportes de Suspensión y Eje
Carcasa de Varilla
Portador de Eje
Placas Traseras
Puente
Carcasa de Dirección
Cigüeñal para Compresor
Carcasa de Eje

Bolsa Institucional de Valores BIVA

Vehículo Comercial | Componentes de Diferencial, Transmisión y Motor





Caja Diferencial



Bomba de Inyección (Aluminio)



Yugos



Buje



Carcasa de Transmisión





Platos de Clutch y Volantes de Inercia



Chamuceras

Aplicaciones en Vehículos Eléctricos

Vehículos de Pasajeros

- Caja Diferencial
- Carcasa de Estator
- Portaplanetario
- Amortiguador de Soporte

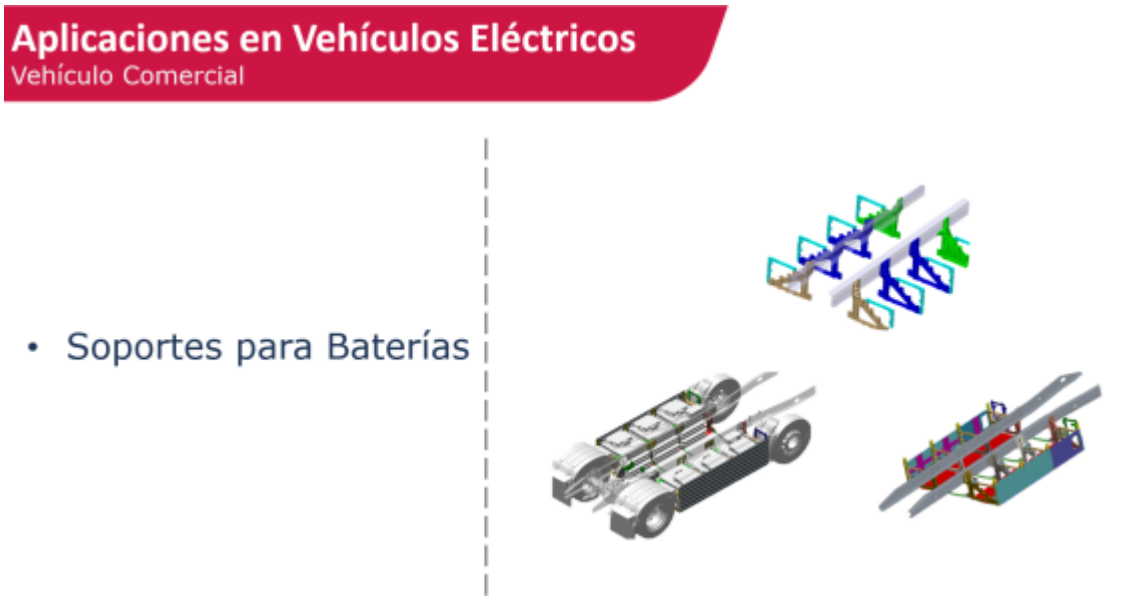












Tres familias de productos representan aproximadamente 50% de los ingresos del Grupo, cada una con participación superior al 10% de los ingresos. Las tres familias de productos pertenecen a Draxton, que a su vez representó aproximadamente el 91% de los ingresos de la Compañía en 2025.

Familia de producto	2025	%	2024	%	2023	%
Bracket	213	21%	213	21%	203	20%
Cáliper	188	19%	188	19%	239	23%
Cigüeñal	87	10%	87	10%	115	11%

Cifras en millones de Dólares.

Para conocer sobre la estrategia particular de Draxton *(Ver [417000-N] La Emisora, inciso a) Historia y Desarrollo de la Emisora, inciso iv) Descripción de la evolución de la Emisora y sus Subsidiarias, Estrategia de Negocio).*

Los volúmenes de Draxton han mostrado cierta estacionalidad tradicionalmente en los meses de julio y diciembre de cada año. Dicha estacionalidad está totalmente relacionada con la actividad de la Industria Terminal, ya que ésta disminuye sus operaciones en el mes de julio, por motivo de la entrada del nuevo año-modelo en el mes de agosto y en diciembre por las tradicionales vacaciones de fin de año.

Para la fabricación de sus productos los negocios de Fundición de hierro y aluminio utilizan diferentes materias primas y energéticos, entre los más importantes se encuentran:

- Chatarra de hierro y acero
- Aluminio en lingotes
- Energía eléctrica
- Gas Natural
- Ferroaleaciones
- Carburantes
- Cobre
- Arena sílica
- Resinas

Para la mayoría de los insumos, en cada región se cuenta con más de una alternativa de proveeduría, debidamente desarrollada y validada por las áreas de ingeniería técnica de Draxton. Los principales proveedores de los insumos esenciales son:

Material	Proveedor	País
Chatarra	Recicla Siglo XXI, S.A. de C.V.	México
	Distribuidora de Metales y Cartones, S.A. de C.V.	México
	Recicla Ambiente S.A. de C.V.	México
	Gescrap	Europa & Asia
	Metalimpex	Europa & Asia
	Wuhu baitai packaging Co, LTD	Europa & Asia
Aluminio y Aleaciones de Aluminio	Hydro Aluminium, A.S.	Europa & Asia
	Aluminio Español, S.A. (Alcoa)	Europa & Asia
	Przedsiebiorstwo Metali Niezelaznych “BOBREK” Sp.	Europa & Asia
Ferroaleaciones / Carburantes	POSSEHL. S.A. de C.V.	México
	ASK	México/ Europa & Asia
	Marco Metales	México
	RIMA	México / Europa & Asia
	Ferroglobe	México / Europa & Asia
	Elkem	Europa & Asia
	Nanjing Ningban Special Alloy Co, Ltd.	México/ Europa & Asia
Arena Sílica	Mercado de Arenas Silicas, S.A. de C.V.	México
	Materias Primas Monterrey, S. de R.L. de C.V.	México
	Sibelco Minerales	Europa & Asia
	Zhangwu County LianXin Foundry Silicon Sand Co.,Ltd	Europa & Asia
	Sklopísek Strelec	Europa & Asia
Resina	Feno Resinas, S.A. de C.V.	México

Material	Proveedor	País
Cobre	ASK Chemicals de Mexico. S. de R.L. de C.V.	México
	Huttenes Albertus	Europa & Asia
	ASK	Europa & Asia
	F.LLI Mazzon SPA	Europa & Asia
	Recuperadora y Comercializadora Tultitlan, S.A. de C.V.	México
	Gescrap	Europa & Asia
	Carbognani Cesare Metalli S.p.a.	Europa & Asia
	Donghua automotive industrial Co, Ltd. Supply sub company	Europa & Asia
Energía eléctrica	Comisión Federal de Electricidad	México
	Cogeneración de Energía Limpia de Cosoleacaque, S.A. de C.V. (Celcsa)	México
	Cogeneración de Altamira, S.A. de C.V. (CGA)	México
	Naturgy	Europa & Asia
	Ep Energy Trading, a.s.	Europa & Asia
	Anhui province, electrical company Wuhu branch	Europa & Asia
Gas Natural	Pemex	México
	Naturgy	México/Europa & Asia
	TAURON Sprzedaz sp. z o.o.	Europa & Asia
	Wuhu GAS Development Co. Ltd.	Europa & Asia

Los precios de los insumos antes mencionados pueden ser volátiles. Por la naturaleza del insumo existe dependencia con los proveedores de energía eléctrica y gas natural. Asimismo, en procesos de valor agregado como Mecanizado y *Plating*, la Compañía se apoya en proveedores de insumos, consumibles y servicios especializados, cuyos precios y condiciones de suministro pueden variar en función del mercado.

Proceso de Fundición de Hierro Gris y Hierro Nodular.

El proceso de Fundición de Hierro Gris y Hierro Nodular que utilizan las plantas de Draxton es como sigue:

Corazones: Se hace una mezcla de arena y resina; la mezcla se sopla por medio de una máquina en moldes específicos para formar corazones**,** que formarán las cavidades internas de la pieza. Es importante mencionar que en este negocio no todas las piezas requieren de corazones para su fabricación.

Moldeo: En este proceso la arena es inyectada en una cámara que contiene una o dos placas en posición horizontal o vertical. Mediante pistones se ejerce presión para dar forma a los moldes que posteriormente pasan al proceso de vaciado del metal fundido.

Fundición: Utilizando hornos eléctricos de inducción, se funde chatarra de acero y el retorno interno de planta (piezas rechazadas y mazarotas) a lo que se adicionan ciertas aleaciones y otros materiales para lograr el grado de metal requerido. Posteriormente el metal es trasladado al horno de vaciado.

Vaciado: El metal líquido se vacía al molde de arena que contienen la forma de los productos a fabricar.

Desmoldeo: Una vez vaciado, el molde avanza por las líneas de enfriamiento hasta llegar a un vibrador que separa la arena de la pieza.

Acabado: En esta fase la pieza es limpiada por medio de máquinas de soplo de granalla y posteriormente esmerilada certificada y empaquetada. Algunas de las piezas son sometidas a pruebas no destructivas de calidad.

Proceso de Fundición de aluminio.

Fusión: Utilizando hornos eléctricos o de gas, los lingotes de aluminio y el retorno interno de planta (piezas rechazadas y mazarotas) se funden, para posteriormente ser distribuidos a los hornos de vaciado de las diferentes líneas de producción, donde queda almacenado en los hornos de mantenimiento.

Tratamiento del aluminio: El tiempo en el que el aluminio permanece en los hornos vaciado, se realizan las adiciones de titanio (para el afinado de grano) y estroncio (para el modificado de las fases de Silicio). Así mismo, se realiza el desgasificado para eliminar el contenido de hidrógeno y asegurar la densidad adecuada del metal una vez solidificado.

Colada y solidificación: La cantidad justa de metal líquido se transporta de forma automática desde los hornos de vaciado hasta las estaciones de colada (coquilladoras) donde el aluminio se deposita en las bañeras (depósito adjunto al molde). El molde, junto con la bañera, se inclinan para pasar de una posición vertical a horizontal, lo que permite que el aluminio entra suavemente a la cavidad del molde, donde el aluminio solidifica con la geometría final de pieza.

Extracción y enfriamiento: Una vez que la pieza ha solidificado lo suficiente como para garantizar su estabilidad dimensional, se extrae del molde automáticamente y se introduce en agua para acelerar su enfriamiento.

Desmazarotado y rebabado: Las piezas se extraen del tanque de agua con robots y se depositan en útiles de corte, de forma que las sierras automáticas separan las mazarotas de la pieza. En ese momento, el trabajo manual de los operarios entra en juego, rebabando las piezas en caso necesario y realizando un primer control visual, depositándolas en cajas para ser sometidas al proceso de tratamiento térmico.

Tratamiento térmico: Las piezas limpias de rebaba se introducen en cajas dedicadas al tratamiento térmico con el objetivo de conseguir las propiedades mecánicas óptimas del metal. Este tratamiento consta de tres fases: solubilización (primer túnel a alta temperatura), temple (enfriamiento rápido en tanques de agua) y envejecimiento (segundo túnel a baja temperatura).

Empaquetado: Se realiza un control visual final y se meten las piezas en cajas para su envío posterior a cliente o a la planta de Mecanizado.

Proceso de Mecanizado.

El Mecanizado es un proceso de fabricación que comprende un conjunto de operaciones para la eliminación de material excedente en las partes, lo que permite estén listas para el ensamblaje en componentes o sistemas.

Proceso de Plating o Revestimiento.

Proceso en el que se agrega una fina capa de metal y sustrato a las autopartes a través de una corriente eléctrica, proporcionando resistencia y protección adicional a la corrosión.

Cinsa

En 2025, Cinsa aportó a los ingresos consolidados de la Emisora el 8.4%, mientras que su UAFIRDA representó en 3.9%.

En 2025, la disminución en el consumo por baja rotación de inventarios en ciertos canales de mercado en el que Cinsa participa, el aumento de competitividad de las importaciones por la fortaleza del Peso frente al Dólar durante el año y la imposición de aranceles al acero para las exportaciones a USA, fueron compensados con incrementos de precios y mejor mezcla de los productos vendidos impactando parcialmente el nivel de ventas de artículos para cocina y mesa mostrando una reducción respecto a 2024 en un 12.6%.

Para la elaboración de sus productos, Cinsa utiliza principalmente las siguientes materias primas y energéticos:

- Lámina de Acero
- Discos de Aluminio
- Empaques de cartón

- Carbonato de litio
- Arenas y
- Gas Natural
- Energía Eléctrica

Para la mayoría de los insumos, se cuenta con más de una alternativa de proveeduría. (*Ver Capítulo 1). Información General, c) Factores de Riesgo.*

A continuación, se muestran los principales proveedores de Cinsa:

Material	Proveedor
Lámina de acero	Ternium México, S.A. de C.V.
Discos de aluminio	ALMEXA ALUMINIO, S.A. DE C.V., ALMEZAN (Turquía)
Cartón	BIO PAPPEL, S.A. de C.V.
Arenas y caolines	Materias Primas Monterrey, S. de R.L. de C.V.
Energía Eléctrica	Comisión Federal de Electricidad
Gas Natural	PEMEX Transformación Industrial Naturgy
Carbonato de litio	Química Barmont, S.A. de C.V.

Los precios de los insumos antes mencionados pueden ser volátiles. Por la naturaleza del insumo existe dependencia con los proveedores mencionados.

Durante 2025 en Cinsa se concretaron importantes mejoras en los procesos de gestión de personal en planta, así como inversiones en automatización y maquinaria para fabricar productos de mayor valor agregado que le permitirán aumentar la productividad, mejoras en costos y aumentar los niveles de rentabilidad.

Cambio Climático. Riesgos y/o efectos sobre los negocios de la Compañía

Las operaciones de los Negocios de la Compañía están sujetas a la legislación ambiental aplicable en las distintas jurisdicciones donde se opera, incluyendo normas sobre impacto ambiental, manejo de residuos, emisiones atmosféricas, y control de contaminación en agua y suelo. Las autoridades competentes pueden imponer sanciones administrativas o penales, incluyendo clausuras temporales o definitivas, en caso de incumplimiento. *(Ver [413000-N] Información general, Factores de riesgo, Factores de riesgo relacionados con México y los países en los que opera la Compañía: Regulación en Materia Ecológica) (Ver [417000-N] la Emisora, Desempeño Ambiental).*

Canales de distribución:

Los canales de distribución varían para cada uno de los Negocios en que la Compañía participa. Draxton venden sus productos de forma directa o indirecta a fabricantes de automóviles, vehículos y maquinaria para uso agrícola, industrial y de la construcción, mientras que Cinsa vende sus productos principalmente a distribuidores mayoristas, cadenas de tiendas de autoservicios, algunas tiendas departamentales y plataformas de comercio electrónico.

Así tenemos que:

(a) Draxton

Los Negocios de Draxton principalmente venden sus productos de forma directa o indirecta a fabricantes de automóviles y camiones, fabricantes de equipos para la industria ferroviaria y fabricantes de vehículos de construcción o agricultura. Una parte de las ventas de Draxton son enviadas y entregadas directamente a las plantas de los clientes, y otra parte se entrega a los clientes en las instalaciones de las plantas de Draxton.

Los principales productos de Draxton son piezas de Hierro Gris, Hierro Nodular y de aluminio que generalmente son enviadas y entregadas directamente a las plantas de los clientes, en donde, una vez recibidos, son sujetos a procesos de maquinado y posterior ensamble. Las relaciones comerciales que se tienen con algunos de estos clientes se iniciaron desde hace más de 40 años, lo que ha permitido a la Compañía mantener una estrecha relación desde que se inicia el desarrollo del producto y durante toda la vida de los programas.

Debido a la naturaleza de sus productos y a los requerimientos de operación que se tienen con sus clientes, este negocio no opera a través de redes de distribución, ni requiere gastos de promoción; sin embargo, cuenta con áreas comerciales especializadas que gestionan la obtención de los proyectos y con los clientes.

(b) Cinsa

Los canales de distribución de esta unidad de Negocio llegan hasta el consumidor final de diferentes formas en México y en Estados Unidos., siendo principalmente:

Autoservicios, tiendas departamentales, mayoristas cristaleros o con puntos de venta, canal de promociones / incentivos y catálogo, comercio electrónico, distribuidores especializados, cadenas hoteleras y restauranteras.

Desde 2018 inició venta en *comercio electrónico* con equipo dedicado, estableciendo estrategia de entrada vía *marketplace* en los principales sitios de tráfico como Amazon, Mercado Libre. El comercio electrónico se ha convertido en un canal de comercialización y distribución de productos y servicios que utiliza plataformas digitales en la web o red internacional, así como aplicaciones mediante las cuales un gran número de clientes potenciales y reales pueden tener acceso fácilmente a los catálogos de productos y/o servicios que un comerciante ofrece sin erogar gastos por renta de locales comerciales, pero invirtiendo en proceso de entrega de productos.

En el ejercicio 2025 Cinsa creció 7% la venta en comercio electrónico en México, gracias a que la empresa se adaptó a los cambios en los hábitos de compra y forma un equipo dedicado y enfocado, una estrategia clara tanto de cobertura en los diferentes Marketplace, así como selección de productos.

Patentes, licencias, marcas y otros contratos:

La Compañía es propietaria o licenciataria de derechos de propiedad intelectual relacionadas con sus productos, procesos y actividades. La Compañía cuenta con varias marcas y avisos comerciales registrados y/o en trámite de registro o renovación en México y en el extranjero.

Las principales marcas comerciales de la Compañía son las que se indican a continuación, cuya duración es la máxima permitida por la ley y se renuevan periódicamente:

Marca
Grupo Industrial Saltillo y Diseño
Gis y Diseño
Draxton
Cinsa y Diseño
Cinsa Classic y Diseño
Santa Anita y Diseño

Las marcas anteriormente mencionadas tienen la vigencia conforme a las leyes aplicables en diversos países de Latinoamérica, Comunidad Europea y Asia y dichas marcas son renovadas puntualmente.

Investigación y Desarrollo.

Draxton cuenta con seis centros especializados de Ingeniería e Innovación, incluyendo centros de competencia para los principales componentes y procesos, los cuales promueven la transferencia de conocimiento a nivel global, facilitan mayor penetración hacia productos compatibles con vehículos híbridos y eléctricos, y encausan un alto enfoque a procesos de valor agregado.

Draxton realizó inversiones en programas de Investigación y Desarrollo (I+D). En 2025 invirtió US$ 9.6 millones de dólares en Draxton Norteamérica y €12.1 (US$ 13.7) millones de euros en DEA; en 2024 invirtió US $5.5 millones de Dólares en Draxton Norteamérica y €5.2 (US $5.6) millones de Euros en DEA; en 2023 a nivel global se invirtieron US$10.9 millones.

Otros Contratos.

La Compañía celebra y mantiene contratos de naturaleza diversa como parte del curso ordinario de sus negocios, tales como suministro de materia prima y otros insumos, licencias de software, servicios administrativos, financiamientos, arrendamientos, entre otros. Durante los últimos tres ejercicios no se han celebrado contratos relevantes distintos a aquellos celebrados en el curso ordinario de sus negocios.

Draxton regularmente acuerda programas de producción asociados a clientes de la Industria Terminal *(Ver [417000-N] La emisora, Canales de Distribución, apartado Draxton).* Bajo estos programas de producción, los clientes firman contratos o emiten órdenes de compra. Las órdenes de compra generalmente establecen las necesidades de los clientes de la Industria Terminal y típicamente se emiten de forma recurrente para cubrir el período de tiempo en el que los clientes fabricarán los productos correspondientes. La mayoría de las órdenes de compra están denominadas en Dólares, Euros o Renminbis.

La Compañía, por medio de Draxton Global, ha firmado contratos de coinversión con socios estratégicos para la construcción y operación de dos plantas, a través de Evercast y Gisederlan. Estos contratos de coinversión siguen vigentes a la fecha de publicación de este Reporte Anual. *Para más información sobre dichas Coinversiones, (Ver [417000-N] La emisora, Descripción del negocio y Actividad Principal).*

Principales clientes:

El cliente más importantes de la Compañía es:

- ZF representó en el 2025, el 27% de los ingresos netos consolidados de la Compañía.

Como se ha mencionado anteriormente en este reporte, ZF es socio de la Compañía en Evercast, en la cual ZF detenta un 30% de participación accionaria.

Por otra parte, las Subsidiarias del resto de los Negocios tienen un gran número de clientes que hacen que ninguno de ellos tenga una importancia significativa en términos consolidados.

Legislación aplicable y situación tributaria:

La Emisora es una sociedad anónima bursátil de capital variable. Draxton México, es una sociedad de responsabilidad limitada de capital variable y las demás Subsidiarias en México son sociedades anónimas de capital variable, de conformidad a las leyes mexicanas. Dichas sociedades son reguladas, en su estructura formal por la LGSM. La Emisora además está regulada por la LMV. Salvo por las regulaciones especiales en materia de comercio exterior, dichas sociedades no cuentan con una reglamentación especial. Algunas de las Subsidiarias son sociedades que se encuentran constituidas o incorporadas en jurisdicciones distintas a México y se encuentran reguladas por las leyes aplicables a su jurisdicción respectiva. Las acciones de la Emisora se encuentran inscritas en el RNV y cotizan en la BMV, por lo que la Emisora se encuentra sujeta a la LMV.

La Compañía determinó el impuesto a la utilidad para cada Subsidiaria con base en la legislación fiscal aplicable en su respectivo país.

La Compañía determinó hasta el 31 de diciembre de 2013 el Impuesto Sobre la Renta de forma consolidada. A partir del 1° de enero de 2014 se estableció un nuevo régimen opcional para grupos de sociedades, mismo que fue adoptado por la Compañía y sus Subsidiarias en México que cumplen con las reglas establecidas en la Ley del Impuesto Sobre la Renta para pertenecer al régimen.

Al cierre del ejercicio 2025, el saldo de Impuestos a la utilidad por pagar y otros era de $5.3 millones. El correspondiente a adeudos por el nuevo régimen opcional para grupos de sociedades es de $15.0 millones a largo plazo. Los impuestos diferidos, clasificados en el pasivo a largo plazo, fueron de $18.9 millones.

La Compañía en el ejercicio fiscal del 2023 terminó de pagar todos los efectos de consolidación vigente hasta el 31 de diciembre del 2013, a partir del ejercicio del 2024 la Compañía únicamente paga efectos del nuevo régimen opcional para grupos de sociedades.

De acuerdo con la ley vigente en México al 31 de diciembre del 2013, la Compañía durante 2025 y 2024, pagó $1.9 y $1.6 millones como resultado de aplicar el 15%, 20% y 25%, respectivamente a la eliminación de los efectos de la consolidación fiscal de 2009, 2010, 2011, 2012 y 2013. Con relación a los efectos de consolidación fiscal originados después de 2004, estos deben ser considerados en el sexto año después de su ocurrencia, y ser pagados en los siguientes cinco años en la misma proporción (25%, 25%, 20%, 15% y 15%). Los impuestos por pagar resultantes de los cambios en la ley se incrementarán por inflación en los términos de la Ley del Impuesto Sobre la Renta. Así mismo, derivado de las reformas fiscales vigentes a partir del 1° de enero de 2010 y 2014, la Compañía ha evaluado cada uno de los efectos del régimen de consolidación y ha determinado que los impactos se encuentran adecuadamente reconocidos y revelados en sus estados financieros consolidados.

La Compañía no tiene beneficios fiscales especiales y no está sujeta al pago de algún impuesto especial.

El 19 de diciembre de 2024 las Cortes Generales en España, jurisdicción en donde la Compañía mantiene operaciones, aprobaron la Ley 7/2024, por la que se establece un Impuesto Complementario para garantizar un nivel mínimo global de imposición para los grupos multinacionales y los grupos nacionales de gran magnitud.

Dicha ley obliga a los grupos a asegurar el gravamen mínimo del 15% efectivo en cada jurisdicción donde operen de modo que, si la tributación en una jurisdicción no llega al nivel de 15%, el grupo está obligado a pagar un impuesto complementario hasta alcanzarlo.

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024 se hicieron las evaluaciones correspondientes resultando un impuesto a cargo únicamente de una de las Subsidiarias por un monto de €140 y €102 mil Euros reconocidos en los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre del 2025 y 2024.

La Compañía no considera que exista la fecha de este Reporte Anual un impacto relevante actual o potencial de las leyes y disposiciones gubernamentales relacionadas con el cambio climático. *(Ver [413000-N] Información general, Factores de riesgo, Factores de riesgo relacionados con México y los países en los que opera la Compañía: Regulación en Materia Ecológica) y (Ver [417000-N] la Emisora, Desempeño Ambiental).*

Recursos humanos:

La Emisora, sociedad controladora, al cierre del año 2025 contaba con 13 empleados. Al cierre del ejercicio, la plantilla laboral ascendió a 5,768 colaboradores, integrada por Draxton: 4,684 (73% personal sindicalizado y 27% personal empleado); Cinsa: 940 (80% personal sindicalizado y 20% personal empleado); y Corporativo: 144 (100% personal empleado). A nivel consolidado, la Compañía cuenta con 4,187 colaboradores sindicalizados, equivalentes a aproximadamente el 73% de la plantilla total.

En las plantas del Grupo donde existen pactadas relaciones colectivas de trabajo con sindicatos. Las relaciones con los sindicatos y con los trabajadores se caracterizan porque prevalece el dialogo y la negociación.

Por parte de la administración del Grupo se ha establecido un modelo laboral basado en los principios de responsabilidad social y en los valores de la Compañía de Orientación al Cliente, desarrollo sustentable, Innovación, desarrollo humano e integridad y responsabilidad. Existe una filosofía y políticas que garantizan a todos los colaboradores un trato digno en la relación de trabajo, de igual forma, periódicamente se aplican encuestas de calidad de la satisfacción de los colaboradores, lo que permite mejorar continuamente la calidad de vida en el trabajo. La Compañía considera que existe un ambiente de tranquilidad en materia laboral.

El desarrollo de talento es parte esencial en la dignificación de los colaboradores de la Compañía; buscando maximizar el potencial de su gente a través de experiencias críticas que ayuden vivir una experiencia retadora en la Compañía.

En adición a las prestaciones y beneficios usuales en la industria, la Compañía cuenta con planes de ahorro, apoyos para educación, seguros de vida, seguros de gastos médicos mayores y planes de pensiones.

Cuenta también con esquemas de compensación variable a través de bonos basados en la productividad con el fin de compartir con los trabajadores los beneficios de la productividad cuando ésta se da. Los empleados temporales representan únicamente el 3% de la plantilla total de la Compañía, por lo que su participación no se considera relevante ni significativa.

Desempeño ambiental:

Política Ambiental y cumplimiento legal.

La política de la Compañía en materia de protección al medio ambiente es el documento rector de las iniciativas para el cuidado, protección y mejoramiento de su entorno. El compromiso establecido dentro de los principios en su política es asegurar el cumplimiento de los requisitos legales y otros dentro de sus operaciones, para este fin realiza diversas actividades que le permitan asegurar dicho cumplimiento.

En concordancia con los requisitos de sus sistemas de gestión y su política de participación en diversas cámaras y asociaciones, la Compañía tiene el compromiso permanente de participar activamente con las comunidades en donde opera como parte de los grupos de interés para asegurar que no se perturben sus actividades, y para que en caso de cualquier desviación sea atendida y resuelta inmediatamente.

Asimismo, en línea con las nuevas disposiciones en materia de revelación de información no financiera, en 2025 la Compañía estará reportando su Reporte de Información No Financiera conforme a los estándares internacionales S1 y S2 del International Sustainability Standards Board (ISSB), los cuales establecen lineamientos para la divulgación de información relacionada con sostenibilidad y riesgos climáticos. Este reporte fortalecerá la transparencia de la Compañía en temas ambientales, sociales y de gobernanza, permitiendo comunicar de manera estructurada la gestión de riesgos y oportunidades relacionadas con sostenibilidad, así como las acciones implementadas para asegurar el cumplimiento normativo y el desempeño ambiental responsable de sus operaciones.

Sistemas de Administración Ambiental.

En sus diferentes Segmentos de Negocio, la Compañía ha trabajado en el seguimiento de las matrices de cumplimiento legal en materia ambiental, en donde se incluyen todos los requerimientos en la materia necesarios para poder operar en una forma sostenible, con sus evidencias respectivas y son revisados durante las auditorías realizadas por personal interno y externo, siendo estas auditorías coordinadas por la Dirección de Auditoría Interna de la Compañía, la cual genera un plan de trabajo para atender las mejoras a los procesos de gestión ambiental en cada uno de los Negocios, continuando con la transferencia de mejores prácticas entre las empresas del Grupo.

A la fecha de este Reporte Anual la Compañía cuenta con herramientas digitales para el seguimiento a los requisitos legales aplicables a sus operaciones, que le permite un mejor seguimiento y una mejor integración de la evidencias de cumplimiento al Grupo y contar con la información necesaria para mantener el apego a los parámetros establecidos normativamente y, en forma particular, en los rubros de emisiones al aire, generación de residuos, consumo de agua de pozo y descargas a los distintos sistemas de captación, evaluados mediante laboratorios certificados.

Certificaciones o reconocimientos ambientales.

La Compañía ha alcanzado una serie de certificaciones y reconocimientos que respaldan el compromiso con la excelencia operativa y la sostenibilidad. Entre los logros destacan las certificaciones de IATF, ISO 14001 para la gestión ambiental, ISO 45001 para la seguridad ocupacional, e ISO 50001 para la gestión energética. Estas certificaciones, otorgadas por organismos de renombre internacional, validan los esfuerzos constantes por mantener los más altos estándares en las operaciones de la Compañía.

Además de las certificaciones ISO 14001 de gestión ambiental en todas las plantas de Europa y Asia, se logró obtener por primera vez la certificación ISO 50001 de gestión energética en seis plantas de Draxton: en España tres, Polonia, República Checa y China.

Desempeño ambiental.

La Compañía reconoce que la sostenibilidad es la capacidad para generar valor, establecer transparencia, confianza y crear una ventaja competitiva en el presente y en el futuro partiendo de tres ejes: económico, ambiental y social. Por ello, sigue tomando como base la guía de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU para determinar los aspectos ambientales que son relevantes para la operación de sus negocios.

Uno de los cinco valores de la Compañía, es el desarrollo sustentable, que busca promover el cuidado y aprovechamiento de los recursos energéticos, así como el uso de tecnologías limpias y eficientes que le permitan preservar el ecosistema y generar ahorros mediante actividades en todas sus unidades productivas y en las que también participan sus colaboradores.

Dentro de la Compañía se han identificado tres temas comunes para todas las operaciones de sus negocios, con base en las expectativas y necesidades identificadas en sus grupos de interés: consumo de energía (electricidad y gas natural), manejo del agua y reducción de emisiones CO2.

Cada año, el Consejo de Administración de la Compañía revisa, pondera y aprueba los proyectos de inversión que permitan obtener un mejor desempeño ambiental. Estas decisiones son tomadas con base en un previo análisis y evaluación de oportunidades y riesgos identificados por los líderes de las operaciones de cada negocio.

Partiendo del objetivo para reducir las emisiones, se valoró la importancia de garantizar el cálculo correcto de las mismas, es por ello que las operaciones cuentan con una medición basada en la ISO 14064 de las emisiones de gases de efecto invernadero, garantizando la confiabilidad de la información y la validez del método de cálculo empleado.

Draxton Norteamérica

En todas las plantas de Draxton Norteamérica se aplican medidas para reducir su huella de carbono en tres ejes: empleo eficiente de los recursos, excelencia operativa y uso de energía de fuentes más limpias tomando como referencia el objetivo de energía asequible y no contaminante.

Una de las principales materias primas de Draxton son los insumos metálicos, los cuales se obtienen de la chatarra que recicla, alargando la vida útil de este elemento, además, mediante un acuerdo con otra empresa aprovecha la arena de desecho de moldeo para reciclarla en la fabricación de cemento. De esta forma, Draxton apoya el cumplimiento de los objetivos de producción y consumo responsable.

A partir del año 2024 se analizó y mejoró la metodología para la cuantificación del alcance 3 de la huella de carbono proporcionando una visión más completa del impacto ambiental y permitirá identificar áreas de mejora adicionales.

Asimismo, se ha seguido avanzado en el desarrollo de un plan detallado para la descarbonización de Draxton Norteamérica, alineado con los objetivos establecidos por la Science Based Target Initiative (SBTi). Estas acciones reflejan el compromiso continuo con la protección del medio ambiente y la transición hacia un modelo de negocio más sostenible y respetuoso con el planeta.

En relación con el agua, Draxton Norteamérica procura minimizar la extracción de mantos acuíferos, logrando así reducir el impacto ambiental en las plantas de Saltillo, Coah. y San Luis Potosí, S.L.P. al utilizar en mayor medida agua tratada para los procesos de manufactura y riegos de áreas verdes.

Draxton Europa y Asia

Draxton tiene un firme compromiso por el cuidado del medio ambiente alineados a las regulaciones y compromisos del Acuerdo Verde Europeo y las bases del plan quinquenal de China.

Draxton Europa/Asia ha demostrado un compromiso continuo con la reducción de su huella de carbono. Las acciones implementadas han resultado en una disminución significativa de las emisiones de gases de efecto invernadero. Esta mejora se atribuye principalmente a dos factores clave: una gestión más eficiente de los recursos naturales y la adopción de mezclas eléctricas con un mayor porcentaje de energía proveniente de fuentes libres de emisiones.

Además, en 2025 se ha logrado mantener estable el consumo eléctrico, logrando una ligera reducción del 1.6% por unidad producida en comparación con el año anterior. En cuanto al consumo de gas natural, se ha conseguido una reducción del 11% por unidad producida en comparación con el año 2023, lo que refleja un esfuerzo por optimizar el uso de este recurso energético.

Se ha seguido trabajando en la optimización del consumo de agua, implantando medidas efectivas de conservación del agua y a la implementación de prácticas más sostenibles en los procesos industriales. Siguiendo con el objetivo de utilizar energía asequible y no contaminante, las operaciones de Draxton en Europa utilizaron más de 150 millones de kWh de energía eléctrica proveniente de fuentes 100% renovables. En Rovigo y Lleida se instalaron paneles solares.

Draxton realizó inversiones significativas por cerca de €5 millones de Euros destinadas a mejorar el medio ambiente. Estas inversiones abarcaron diversas áreas, como la eficiencia energética, disminución de huella de carbono, ahorro de recursos naturales, adecuación de las diferentes instalaciones para mejorar y protección del medioambiente y la apuesta por energías 100% renovables – energía solar.

Además, todos los productos de Fundición de Draxton Europa/Asia cuentan con más del 90% de materia prima reciclada. Se siguen desarrollando procesos para incrementar el rendimiento en relación con la economía circular de los materiales consumidos y la minimización de materiales desechados.

Para el año 2026, Draxton tiene previsto continuar con una serie de inversiones significativas en materia ambiental. Esto incluirá seguir con el despliegue de instalaciones fotovoltaicas en todas sus operaciones en Europa y Asia, así como la continua sustitución y renovación de equipos por opciones más eficientes para gestionar de manera más responsable el consumo de energía eléctrica y gas natural. También se destinarán recursos a mejorar la gestión del agua y promover su reutilización, junto con inversiones para mitigar el impacto de sus operaciones en la sociedad, como la instalación de equipos de aspiración mejorados y paneles acústicos.

Evercast

Evercast sigue comprometido con el desarrollo sustentable, a través de inversiones relevantes y acciones de mejora continua en diferentes ámbitos, entre ellas, mejoras en la infraestructura de la planta de tratamiento de aguas para el *Plating* y un importante esfuerzo para incorporar sus residuos en otras industrias, potenciando su participación en la economía circular con el reaprovechamiento de los residuos generados en el 2025 vs 2024.

Gisederlan

Dedicada al Mecanizado de partes de hierro Gisederlan es resultado de un joint venture al 50% entre la Compañía y Fagor Ederlan con una operación en San Luis Potosí.

Gisederlan trabaja en mejoras para reducir el impacto al medio ambiente mediante acciones para la menor generación de residuos peligrosos y continúa el proceso de sustitución de luminarias con tecnología LED.

Cinsa

Con una clara orientación a la sostenibilidad, el 95% de la iluminación de Cinsa es a través de lámparas led, las cuales fueron sustituidas buscando una mejora en la eficiencia energética.

La generación de residuos en las plantas de peltre y aluminio es un aspecto relevante para Cinsa, por ello, del total generado, gran parte del *scrap* de acero es reciclado y la mayoría de los residuos de las plantas de producción de este Negocio son reciclados. En el proceso de producción de los artículos para cocina, se genera *scrap* de acero el cual se recicla al 85%.

Las condiciones de mercado y un escenario de contracción y alta competencia no permitieron una mejora en los indicadores de consumo energético, a pesar de acciones como la adaptación del uso de hornos de acuerdo a la demanda en el Negocio de porcelana Santa Anita.

En relación con el agua, Cinsa procura minimizar la extracción de mantos acuíferos, logrando así reducir el impacto ambiental en las plantas de Saltillo, Coah. al utilizar en mayor medida agua tratada para los procesos de manufactura y riegos de áreas verdes.

Potenciales efectos del cambio climático en las operaciones de la Compañía

Derivado del cambio climático, países en los que opera la Compañía están sujetos a desastres naturales tales como sequías, lluvias torrenciales y huracanes, entre otros, que pueden afectar la infraestructura, por lo tanto, las operaciones de la Compañía. *(Ver [413000-N] Información general, Factores de Riesgo, Factores de riesgo relacionados con los Negocios: Desastres naturales y otros eventos extraordinarios fuera del control de la Compañía).*

Por otra parte, es posible que en un futuro se realicen cambios en las leyes y demás disposiciones legales en materia de equilibrio ecológico y protección al ambiente, o en los requisitos impuestos por clientes en esa materia, así como que se asuman compromisos con instituciones de las que las entidades que forman parte del Grupo pudieren recibir financiamiento. Lo anterior podría causar que los Negocios tengan que realizar nuevas inversiones en equipo y mecanismos de control ambiental, situación que exigiría recursos adicionales. *(Ver [413000-N] Información general, Factores de riesgo, Factores de riesgo relacionados con México y los países en los que opera la Compañía: Regulación en Materia Ecológica).*

En Europa, como parte del compromiso de la Compañía, anualmente se presenta un informe de Estados de Información No Financiera (EINF), a través del cual la Compañía expone los factores sociales y medio ambientales que se generan a través de su actividad empresarial con el fin de garantizar la sostenibilidad a largo plazo del Negocio; incluyendo entre otros temas, los impactos al medio ambiente.

Información de mercado:

La Compañía determina sus participaciones de mercado con base en información publicada por clientes, competidores y estimaciones propias respecto del tamaño de los mercados en los que participa.

La siguiente tabla muestra la estimación de las participaciones de mercado de la Compañía en los principales productos:

SEGMENTO	PRODUCTO	% PARTICIPACIÓN
Autopartes	Componentes de hierro fundido para frenos, tren motriz y otras aplicaciones automotrices	9.0% en Norteamérica 5.0% en Europa
Hogar	Productos para cocina	14.0% en México
	Productos para mesa	15.0% en México

Las participaciones de mercado que se tienen en los diferentes Negocios de la Compañía se derivan de la tecnología de punta que incide en estar entre los productores de más bajo costo, de la localización geográfica de sus plantas y estándares de calidad de nivel mundial, así como de la estrecha relación con sus robustos canales de distribución y del amplio reconocimiento de sus marcas de productos en Cinsa.

Para los productos de Draxton, los principales competidores en Norteamérica son las fundiciones americanas como Waupaca, Grede y Metal Technologies Inc. (MTI), MAT, Aludyne, China Metals International y la fundición interna de American Axle Manufacture, entre otros.

Los principales competidores en el Mercado Europeo de Draxton son las fundiciones de Fondium, Condals, Breyden, Sakthi, Fagor Ederlan, Beinbauer, AAPICO, entre otros.

Para Cinsa los principales competidores son Grupo S.E.B, Grupo Vasconia, Tramontina, marcas propias de la red de distribución e importaciones provenientes de China.

Aspectos positivos y negativos de la posición competitiva de la Compañía y sus Segmentos de Negocio

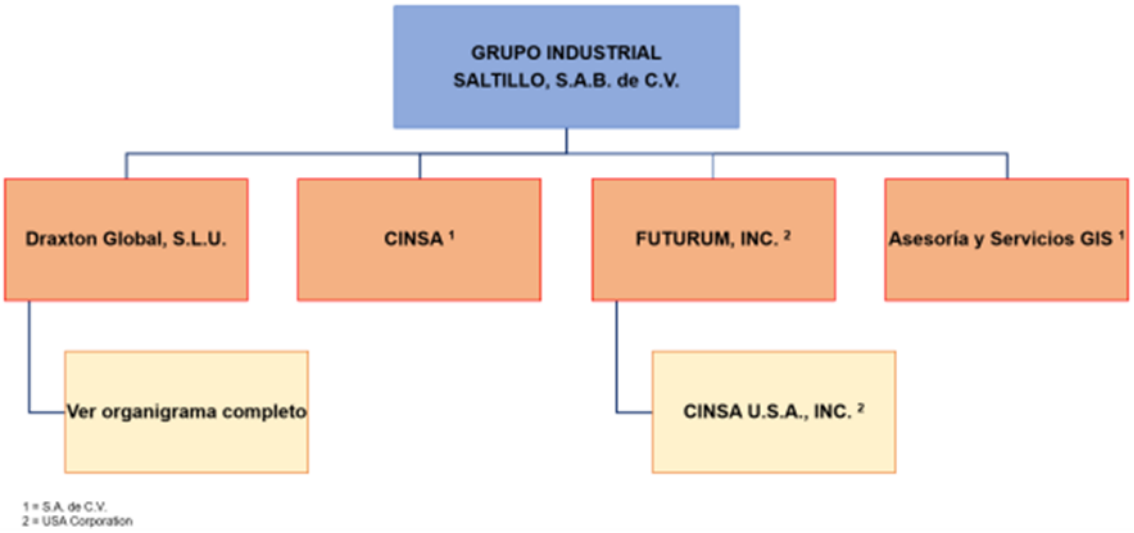
Draxton. El Segmento autopartes de la Compañía considera un aspecto positivo su presencia de producción y comercialización en Norteamérica, Europa y China, regiones en las que se concentran los más importantes mercados de la industria automotriz. Otro aspecto positivo es el enfoque en el desarrollo de nuevos materiales, procesos y productos en sus centros de competencia a nivel global. Paralelamente, la Compañía realiza inversiones en nuevas líneas de producción y en la ampliación de las existentes. Un alto porcentaje de sus productos y procesos son compatibles con las tecnologías eléctricas, híbridas o de combustión interna de la industria automotriz global.

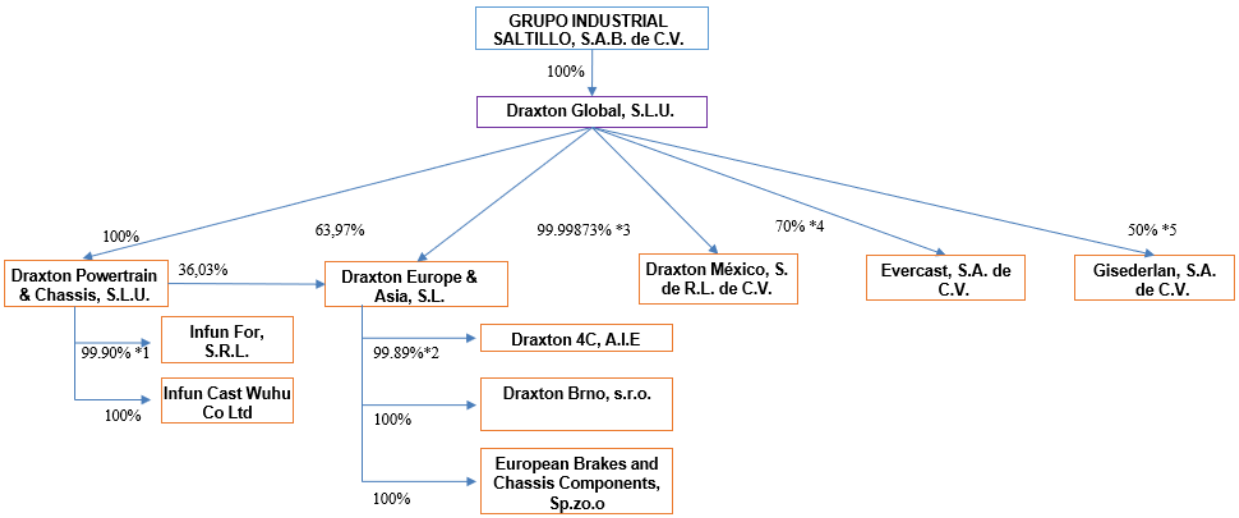
Cinsa. En los aspectos positivos de su situación competitiva, este Segmento ha expandido sus canales de distribución a canales de exportación y *e-commerce*. Actualiza constantemente su oferta de productos para alinearlos con las necesidades y preferencias del mercado. Cinsa realiza esfuerzos constantes de *Rightsizing* e incremento en la productividad y de un abasto competitivo. Por otro lado, los aspectos negativos incluyen la inflación que ha causado incremento en los precios de materias primas e insumos, la eventual competencia desleal de productos con precios *dumping* en los mercados que atiende.

Estructura corporativa:

La Emisora es una sociedad controladora sin operaciones propias significativas. Las operaciones de la Compañía se llevan a cabo a través de sus Subsidiarias. La Compañía recibe ingresos de sus Subsidiarias, principalmente por concepto de dividendos, así como de rendimientos derivados de sus inversiones financieras.

A continuación, se presentan las principales entidades de la estructura corporativa del Grupo a la fecha de presentación de este Reporte Anual. Todas las tenencias accionarias son al 99.99%, excepto en las que se establece un porcentaje distinto.





*1: El 0.10% restante de INFUN FOR, S.R.L. lo ostenta GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO, S.A.B. de C.V.
*2: El 0.11% restante de DRAXTON 4C, A.I.E. lo ostenta DRAXTON GLOBAL, S.L.U.
*3: El 0.00127% restante de DRAXTON MÉXICO, S. de R.L. de C.V. lo ostenta CINSA, S.A. DE C.V.
*4: El 30% restante de EVERCAST, S.A. de CV lo ostenta ZF Active Safety US, Inc.
*5: El 50% restante de GISEDERLAN, S.A. de C.V. lo ostenta Ederlan Subsidiaries, S.A.

Evercast, S.A. de C.V.

Se constituyó el 7 de febrero del 2014. Cuenta con un capital social de $961.8 millones de Pesos representado por 96‘173,950 acciones nominativas, ordinarias, sin valor nominal, de las cuales Draxton Global es propietaria de 67’321,765 acciones, es decir el 70% de las acciones, el 30% restante del capital de esta empresa es propiedad de ZF Active Safety US, Inc.

Objeto social preponderante: fabricación y comercialización de piezas de Fundición (castings) de Hierro Gris y nodular ya sea maquinado o no maquinado.

Gisederlan, S.A. de C.V.

Se constituyó el 28 de mayo del 2015. Cuenta con un capital social de $395.2 millones de Pesos representado por 395’240,250 acciones nominativas, ordinarias, sin valor nominal, de las cuales Draxton Global es propietaria de 197’620,125 acciones, es decir el 50% de las acciones, el 50% restante del capital de esta empresa es propiedad de Ederlan Subsidiaries, S.A.

Objeto social preponderante: mecanizar, ensamblar toda clase de piezas y componentes fundidos de hierro en todas sus aleaciones, así como cazoletas de aluminio, para automóviles y camiones ligeros (passenger cars & light trucks) y la venta de dichas piezas y componentes una vez mecanizados.

Draxton México, S. de R.L. de C.V.

Originalmente denominada Tisa Industrial, S.A. Se constituyó el 26 de enero de 1981. Cuenta con un capital social de $4,350.6 millones de Pesos representado por tres partes sociales nominativas e individuales, de las cuales Draxton Global es propietaria de una participación social representativa del 99.99873% del capital social.

Objeto Social Preponderante: fabricar y comercializar piezas de Fundición (castings) de Hierro Gris y Hierro Nodular.

Cinsa, S.A. de C.V.

Originalmente denominada Compañía Industrial del Norte, S.A. se constituyó el día 14 de octubre de 1932. Cuenta con un capital social de $1,026 millones de Pesos representado por 1,026'183,000 acciones comunes, nominativas, con valor nominal de $1 Peso cada una, de las cuales la Compañía, es propietaria del 99.99% de las acciones.

Objeto social preponderante:

a) Producir, fabricar, transformar, comprar, vender, importar y exportar artículos, productos y artefactos de cocina y mesa, ya sea de acero y/o metal laminado o fundido, aluminio o aluminio pulido, pintados o esmaltados, incluyendo sin limitar todo tipo de vajillas y piezas cerámicas y de porcelana, para usos comerciales o domésticos, así como la fabricación y comercialización de todo tipo de fritas para esmaltar.

b) La comercialización de artículos, productos y artefactos de cocina y mesa y enseres menores para el hogar, tanto de acero inoxidable como de otros metales, así como de otros materiales, incluyendo sin limitación, melamina, plástico, vidrio y porcelana.

Asesoría y Servicios GIS, S.A. de C.V.

Originalmente una sociedad civil. Se constituyó el 16 de mayo de 1974. Cuenta con un capital social de $95.4 millones de Pesos representado por 95'495,062 acciones comunes, nominativas, con valor nominal de $1 Peso cada una, de las cuales la Compañía es propietaria del 99.99 % de las acciones.

Objeto social preponderante: prestar servicios especializados y/o de ejecución de obras especializadas consistentes en el apoyo para el desarrollo de estrategias y lineamientos, así como el soporte para su ejecución, en relaciones laborales, fiscal, financiera, legal, jurídica, propiedad intelectual, auditoría, comercio exterior, salud ocupacional, mejora continua, abasto estratégico, responsabilidad social, comunicación, control interno, planeación estratégica, administración de riesgos, seguros y fianzas, nómina, seguridad patrimonial, recursos humanos, tesorería y tecnologías de información, así como la contratación de los servicios necesarios para lograr lo anterior).

Futurum, INC.

Originalmente denominada GIS HOLDING CO., INC. Se constituyó en el Estado de Texas, EUA el 25 de abril de 1996. Actualmente su capital social está representado por 1,000 acciones, comunes, nominativas, con valor nominal de $1 USD cada una, todas son propiedad de la Compañía.

Objeto social preponderante: principalmente proporcionar y recibir toda clase de servicios y asesoría de carácter técnico, de ingeniería, administrativa, jurídica y financiera, entre otros para beneficio propio o de terceros.

Cinsa U.S.A., INC.

Se constituyó en el Estado de Texas, EUA, el 10 de octubre de 2012. Cuenta con un capital social inicial fue de $500,000 USD representado por 500,000 de acciones, comunes, nominativas con valor nominal de $1 USD cada una, de las cuales FUTURUM, INC., es propietario del 100% de las acciones.

Objeto social preponderante: comercialización de todo tipo de enseres domésticos.

Draxton Global, S.L.U

Sociedad constituida en España el 30 de enero de 2020, con domicilio social en Calle Autonomía, 4, Atxondo, Bizkaia, España y con domicilio fiscal en Venustiano Carranza No. 4010, C.P. 25230, Colonia Villa Olímpica, Saltillo, Coahuila, C.P. 25230.

Actualmente, su capital social está representado por 77'553,710 participaciones sociales con valor nominal de €1 cada una de ellas, propiedad, todas ellas, de la Emisora.

Objeto social preponderante: La actividad de esta sociedad se centra principalmente en ser tenedora de acciones o partes sociales de otras entidades, así como la obtención de financiación para sí y para las sociedades en que sea socio o accionista.

Draxton Europe & Asia, S.L.
Sociedad constituida en Barcelona, España, el 10 de septiembre de 2015, bajo la denominación social Saltermo XXI, S.L.U., posteriormente cambiada a la de Islo Automotive, S.L.U. y posteriormente, en el marco de la operación de fusión por absorción comentada en los puntos precedentes, adoptó la denominación de Automotive Components Europe, S.L.U., modificando nuevamente su denominación por la de Draxton Europe & Asia, S.L.U. en fecha 14 de junio de 2023.

A partir de octubre de 2020, su domicilio social es en Atxondo, Bizkaia, España.

Actualmente su capital social está representado por 9,361,206 participaciones sociales ordinarias con valor nominal de €1 cada una, de las cuales 5'988,260 las ostenta Draxton Global y 3'919,822 las ostenta Draxton Prowertrain & Chassis, todo ello en virtud de la fusión por absorción formalizada el 1 de diciembre de 2023, por la cual DEA absorbió a las sociedades Fuchosa, S.L.U., Fundiciones Miguel Ros, S.L.U., Casting Ros, S.L.U. y Altec Engineering, S.L.U. La fusión implicó la disolución sin liquidación de las sociedades absorbidas y la transmisión en bloque de su patrimonio social a DEA, quien adquirió dicho patrimonio por sucesión universal, subrogándose en todos los derechos y obligaciones de las sociedades absorbidas.

Objeto social preponderante: La actividad de esta sociedad se centra en ser tenedora de acciones y participaciones sociales de sus Subsidiarias, así como en el negocio de Fundición y Mecanizado de hierro y metales y la fabricación de componentes y accesorios para el sector de la automoción.

DRAXTON 4C, A.I.E. (antes ACE4C, A.I.E.)

Sociedad constituida en España, el 12 de noviembre de 2010, con domicilio social en Atxondo, Bizkaia, España. Actualmente su capital social está representado por 57,687 participaciones sociales, de un €1 de valor nominal cada una, iguales, acumulables e indivisibles, totalmente desembolsadas, de las cuales 57,505 las ostenta DEA y 62 las ostenta Draxton Global.

Adoptó su denominación social actual Draxton 4C, A.I.E., mediante Asamblea de Socios de fecha 21 de febrero de 2024, formalizada mediante escritura pública de 1º de marzo del mismo año.

Objeto social preponderante: DRAXTON 4C, A.I.E. tiene como objeto la realización de proyectos de investigación, desarrollo e innovación (I+D+i) en relación con el tratamiento de materiales, especialmente con respecto a metales comunes y sus aleaciones, y la incorporación de nuevas tecnologías en los productos y procesos de fabricación que impliquen la utilización de los mismos, así como la elevación de sus niveles de calidad y fiabilidad. Las actividades económicas que desarrolla la agrupación son auxiliares de las desarrolladas por sus socios. La agrupación desarrolla su objeto sin ánimo de lucro y con el exclusivo fin de facilitar el desarrollo o mejorar los resultados de la actividad de I+D+i de sus socios.

European Brakes and Chassis Components, Sp. Zo.O.

Sociedad constituida en Polonia el 8 de noviembre de 2005 bajo la denominación social Indus Sp. z o.o., adquiriendo, posteriormente, su actual denominación social. Actualmente su capital social está representado por 47,393 acciones, comunes, nominativas, con valor nominal de PLN 500,00 cada una, todas propiedad de DEA.

Objeto social preponderante: La actividad de la sociedad se centra en la fabricación de carcasas de freno en aluminio para la industria automotriz.

Draxton Brno, s.r.o.

Sociedad constituida en República Checa, el 7 de julio de 1992, bajo la denominación social Feramo Metallum International, s.r.o., cambiando su denominación por la actual con fecha de 23 de octubre de 2018. Actualmente su capital social asciende a CZK 568,71170, y la totalidad de la participación o intereses en que se divide el mismo son propiedad de DEA.

Objeto social preponderante: La fabricación de piezas en Hierro Nodular principalmente para la industria automotriz.

Draxton Powertrain & Chassis, S.L.U.

Sociedad constituida en España el 28 de junio de 2002 bajo la denominación Infun Projects, S.L., con domicilio social en Barcelona, España.

Adquirió su denominación social actual por Junta General Extraordinaria de Socios celebrada el 25 de junio de 2018, formalizada mediante escritura pública de 11 de julio de ese mismo año.

Actualmente su capital social está representado por 60 participaciones con valor nominal de €100 cada una, todas ellas propiedad de Draxton Global, S.L.U desde el 21 de enero de 2021.

Objeto social preponderante: la comercialización de productos, componentes y accesorios de Fundición para el sector de la automoción.

Infun For, S.R.L.

Sociedad constituida en Italia el 4 de octubre de 1995, con domicilio social en Rovigo, Italia.

Actualmente su capital social está representado por 6'037,000 acciones con valor nominal de €1 cada una de ellas, de las cuales el 99.9% del capital social son propiedad de DPC.

Objeto social preponderante: la manufacturación de metales en general, la instalación y gestión de fundiciones y aleaciones de metales para la producción de *cast-iron* y otras aleaciones; la comercialización de estos productos.

Infun Cast Wuhu Co. Ltd.

Sociedad constituida en China, el 10 de marzo de 2008, con domicilio social en Wuhu City, Anhui, China.

Actualmente todo el capital social de US$10,000,000, es propiedad de DPC.

Objeto social Preponderante: Manufacturación y venta de ejes curvados, ejes de freno, cubiertas de cambios de marcha y piezas fundidas.

Descripción de los principales activos:

Los activos principales de la Emisora son las acciones emitidas por sus Subsidiarias. Los principales activos de sus Subsidiarias son a su vez:

Draxton

Dentro del Negocio Draxton cuenta con un total de 13 unidades de producción, además de una coinversión con ZF para la Fundición, Mecanizado y *Plating* de piezas de frenos para vehículos ligeros y una coinversión con Fagor Ederlan para el Mecanizado de piezas automotrices de hierro.

Draxton Norteamérica cuenta con 5 plantas productivas estratégicamente localizadas en los corredores automotrices de México. Tiene una capacidad de Fundición de hierro de 320 mil toneladas, una capacidad de Maquinado de alrededor de 24 millones de piezas incluyendo Gisederlan y una capacidad de *Plating* de 24 millones de piezas.

- Draxton Saltillo, inició operaciones en 1971

- Draxton San Luis Potosí* (2 plantas), inició operaciones en 1982 & 2012
- Draxton Irapuato, inició operaciones en 2004
- Evercast**, inició operaciones en 2015

*La planta de San Luis Potosí fue adquirida por la Compañía en 2011.

**La planta de Evercast (coinversión 70% la Compañía y 30% ZF) se encuentra localizada en la ciudad de Irapuato, lo que permite tener sinergias con la planta de Draxton ubicada en la misma ciudad y complejo.

Draxton Europa/Asia cuenta con 7 plantas productivas en Europa y 1 planta productiva en China. Tiene una capacidad de Fundición de 280 mil toneladas de hierro, más de 10 mil toneladas de aluminio y de 9 millones de piezas mecanizadas.

- Draxton Brno, inició operaciones en 1932
- Draxton Barcelona, inició operaciones en 1948
- Draxton Wroclaw, inició operaciones en 1961
- Draxton Atxondo, inició operaciones en 1968
- Draxton Rovigo, inició operaciones en 1971
- Draxton Teruel, inició operaciones en 1993
- Draxton Wuhu, inició operaciones de su planta de fusión en 1996 y de maquinado en 2014
- Draxton Lleida, inició operaciones en 2005

Las plantas de Atxondo, Brno y Wroclaw fueron adquiridas por la Compañía en 2015.
Las plantas Barcelona, Lleida, Teruel, Rovigo y Wuhu fueron adquiridas por la Compañía en 2016.

Durante el 2025, el total de unidades de producción de Draxton operaron al 83% de su capacidad.

Para los siguientes ejercicios, Draxton realizará las inversiones necesarias para mantenimiento y ampliación de sus actuales líneas de producción y, considerando la demanda del mercado, la construcción de nuevas líneas.

Cinsa

El Segmento hogar inicia su operación con una unidad productiva fundada en el año 1928, posteriormente se construye la segunda unidad productiva en el año 1992 que integra las unidades productivas dedicadas a la fabricación de ollas y sartenes de acero vitrificado (peltre). En el año 2004 se arranca la operación de la unidad productiva de productos de aluminio para poder complementar su portafolio de productos para cocinar.

En 1992 se instala la unidad productiva dedicada a fabricar vajillas de cerámica, hoy de porcelana dadas las características técnicas del producto.

Todas las unidades productivas se encuentran localizadas en Saltillo, Coahuila.

Las dos unidades de acero vitrificado (peltre) cuentan con una capacidad instalada habilitada combinada de 10 mil toneladas anuales. En 2025 la capacidad utilizada alcanzó el 54% de la misma.

Por su parte, la unidad de sartenes de aluminio cuenta con una capacidad habilitada de 5 millones de piezas anuales. La capacidad utilizada en 2025 representó el 56%.

La unidad de vajillas de porcelana tiene una capacidad habilitada de 18 millones de piezas anuales utilizando su capacidad instalada en 70% en 2024.

Las inversiones realizadas durante el ejercicio 2025 para Cinsa fueron destinadas a aumentar la productividad, reducción de costos y automatización de procesos productivos.

Todas las plantas del Grupo son propias, no reportan gravamen alguno, y cumplen con estándares de seguridad ambiental y de mantenimiento propios de la industria. Todas las plantas están aseguradas bajo una póliza de seguro contra todo riesgo y rotura de maquinaria. En la sección “Desempeño Ambiental” se describen las políticas y procedimientos en materia ecológica implementados por la Compañía para la operación de las plantas.

Al cierre del año 2025 no se han otorgado activos como garantía para la obtención de algún crédito o financiamiento.

Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:

A la fecha de este Reporte Anual, ni la Compañía, ni sus Subsidiarias ni, al mejor saber y entender de la Compañía, los Accionistas Principales, consejeros o funcionarios principales de la Emisora son parte de juicio, litigio o procedimiento alguno que, en opinión de su administración, en caso de resolverse en forma desfavorable, pudiera afectar en forma importante a la operación, los resultados de operación, la situación financiera o las perspectivas de la propia Compañía.

La Compañía es parte en ciertos procedimientos legales de carácter laboral, civil, mercantil, administrativo y fiscal que son incidentales a sus operaciones ordinarias. La Compañía considera que las responsabilidades que pudieran determinarse como consecuencia de esos procedimientos no tendrían un efecto adverso importante en su operación, los resultados de operación, la situación financiera o las perspectivas de la propia Compañía.

Acciones representativas del capital social:

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Emisora celebrada el 9 de abril de 2026 acordó se extingan y cancelen las 529,376 acciones que la Sociedad adquirió hasta el 8 de abril de 2026 en BMV a través de las operaciones llamadas de recompra. La reducción se llevó a cabo en la parte variable del capital social por el importe del valor nominal teórico de las acciones en conjunto que fueron canceladas. Por lo anterior, el capital social suscrito y pagado de la Emisora a la fecha de emisión de este documento, es de $2,863,655,986.53 M.N., representado por 304,916,388 acciones nominativas, sin expresión de valor nominal, de la Serie “A”, de la cual la cantidad de $2,468,599,835.00 M.N corresponde al capital fijo, representado por 262’851,596 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal; y la cantidad de $395,056,151.53 M.N. integra la parte variable, representada por 42,064,792 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal.

Capital Social	Series accionarias	Número de acciones	Valor nominal o teórico aproximado	Monto del capital social M.N.
Fijo	Serie “A”	262,851,596	$9.391611 M.N.	2,468,599,835.00
Variable	Serie “A”	42,064,792	$9.391611 M.N.	395,056,151.53
Total		304,916,388		2,863,655,986.53

Integración al 9 de abril de 2026, con cifras monetarias en Pesos.

Al 31 de diciembre del 2025, el capital social suscrito y pagado de la Emisora ascendía a $2,868,627,679.85 M.N., representado por 305,445,764 acciones nominativas, sin expresión de valor nominal, de la Serie “A”, del cual la cantidad de $2,468,599,835.00 M.N., correspondía al capital fijo, representado por 262,851,596 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal; y la cantidad de $ 400,027,844.85 M.N. integraba la parte variable, representada por 42,594,168 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal.

Capital Social	Series accionarias	Número de acciones	Valor nominal o teórico aproximado	Monto del capital social M.N.
Fijo	Serie “A”	262,851,596	$9.391611 M.N.	2,468,599,835.00
Variable	Serie “A”	42,594,168	$9.391611 M.N.	400,027,844.85
Total		305,445,764		2,868,627,679.85

Integración al 31 de diciembre de 2025, con cifras monetarias en Pesos.

Al 31 de diciembre del 2024, el capital social suscrito y pagado de la Emisora ascendía a $2,880,081,284.45 M.N., representado por 306,665,321 acciones nominativas, sin expresión de valor nominal, de la Serie “A”, del cual la cantidad de $2,468,599,835.00 M.N., correspondía al capital fijo, representado por 262,851,596 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal; y la cantidad de $ 411,481,449.45 M.N. integraba la parte variable, representada por 43,813,725 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal.

Capital Social	Series accionarias	Número de acciones	Valor nominal o teórico aproximado	Monto del capital social M.N.
Fijo	Serie “A”	262,851,596	$9.391611 M.N.	2,468,599,835.00
Variable	Serie “A”	43,813,725	$9.391611 M.N.	411,481,449.45
Total		306,665,321		2,880,081,284.45

Integración al 31 de diciembre de 2024, con cifras monetarias en Pesos.

Al 31 de diciembre 2023, el capital suscrito y pagado de la Emisora ascendía a $2,901,708,792.77 M.N., representado por 308,968,175 acciones nominativas, sin expresión de valor nominal, de la Serie “A”, del cual la cantidad de $2,468,599,835.00 M.N., corresponde al capital fijo, representado por 262,851,596 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, y la cantidad de $ 433,108,957.77 M.N. que integra la parte variable, representada por 46,116,579 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal.

Capital Social	Series accionarias	Número de acciones	Valor nominal o teórico aproximado	Monto del capital social M.N.
Fijo	Serie “A”	262,851,596	$9.391611 M.N.	2,468,599,835.00
Variable	Serie “A”	46,116,579	$9.391611 M.N.	433,108,957.77
Total		308,968,175		2,901,708,792.77

Integración al 31 de diciembre de 2023, con cifras monetarias en Pesos.

Todas las acciones representativas del capital social son ordinarias, con plenos derechos de voto y gozan de todos los derechos políticos y patrimoniales que la Ley y los Estatutos les otorgan.

Las acciones representativas del capital social de la Emisora pueden ser suscritas por personas físicas o morales mexicanas o extranjeras.

Dividendos:

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Emisora, celebrada el 28 de marzo de 2023, aprobó el pago de un dividendo en efectivo por $5.00 M.N. (Cinco Pesos 00/100 M.N.) por cada una de las acciones en circulación a la fecha de la celebración de la Asamblea, pagadero en una exhibición a partir del 12 de abril de 2023 contra la entrega del cupón 13 de los títulos definitivos de la emisión que esté vigente en esa fecha. El pago de dicho dividendo se efectuó con cargo al saldo

de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) generada al 31 de diciembre de 2013, y a la vez se hará con cargo a la cuenta de resultados de ejercicios anteriores de la Sociedad.

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Emisora, celebrada el 9 de abril de 2024, aprobó el pago de un dividendo de hasta US$0.086 por cada una de las acciones en circulación, del cual US$0.056 fue pagadero en una sola exhibición a partir del 3 de junio de 2024, contra la entrega del cupón 14 de los títulos definitivos de la emisión vigente a la fecha; y facultó al Consejo de Administración para que evaluara la posibilidad de pagar el remanente (o incluso de no pagarlo y conservarlo como parte de la cuenta de resultados de ejercicios anteriores de la Sociedad) en una o varias exhibiciones o una parte de dicho monto, a partir del 7 de noviembre y hasta el 31 de diciembre de 2024. En relación a dicho remanente, el Consejo de Administración, en sesión celebrada el 17 de octubre de 2024, acordó el pago de un dividendo en efectivo a razón de US$.030 por cada una de las acciones en circulación, pagadero en una sola exhibición a partir del 14 de noviembre de 2024, contra la entrega del cupón 15 de los títulos definitivos de la emisión vigente en esa fecha, con cargo al saldo de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) generada al 31 de diciembre de 2013, y a la vez con cargo a la cuenta de resultados de ejercicios anteriores de la Sociedad.

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Emisora, celebrada el 10 de abril de 2025, aprobó el pago de un dividendo en efectivo de hasta $0.089 USD, por cada una de las acciones en circulación, proveniente del saldo de la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN) anterior y posterior al 2014, según corresponda, y con cargo a la cuenta de resultados de ejercicios anteriores de la Sociedad, delegando al Consejo de Administración la facultad de determinar el monto exacto y la decisión de distribuir en una o varias exhibiciones el monto correspondiente, a partir del 6 de noviembre y hasta el 31 diciembre de 2025, facultándolo incluso para no hacer distribución alguna si lo considerara adecuado, tomando en cuenta la situación financiera, los planes de inversión de la Compañía y el entorno económico prevaleciente. Con base en la facultad del Consejo de Administración, este resolvió en fecha 5 de diciembre de 2025, no hacer distribución de un dividendo para 2025.

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Emisora, celebrada el 9 de abril de 2026, aprobó el pago de un dividendo en efectivo de hasta US$0.082 por cada una de las acciones en circulación a la fecha de pago correspondiente, debiendo pagarse una porción de US$0.033 por acción a partir del 23 de abril de 2026; y delegando al Consejo de Administración la facultad de realizar un pago adicional de hasta US$0.049 por acción en una o varias exhibiciones, a partir del 5 de noviembre y hasta el 31 diciembre de 2026, conforme a los mejores intereses de la Sociedad, tomando en cuenta la situación financiera, los planes de inversión de la Sociedad y el entorno económico prevaleciente, facultándosele incluso, para no hacer esta distribución complementaria o hacerla sólo parcialmente, si así lo considerara adecuado.

Al 31 de diciembre de 2025, existen dividendos decretados y no pagados a los accionistas por $151 que están representados por $13 decretados en 2024, $42 decretados en 2023, $96 decretados en 2022 y años anteriores. Dichos dividendos decretados y no pagados se integran dentro del rubro de proveedores y otras cuentas por pagar del estado consolidado de situación financiera.

La capacidad de la Compañía para decretar y pagar dividendos depende de diversas restricciones previstas en la legislación mexicana, en sus estatutos sociales y en algunos contratos de financiamiento. Como sociedad controladora sin operaciones productivas propias, la Compañía depende de los dividendos que reciba de sus Subsidiarias y de Gisederlan y del rendimiento de sus inversiones de tesorería para contar con recursos disponibles para distribuir dividendos a sus accionistas.

Adicionalmente, ciertos contratos de crédito celebrados por la Compañía o sus Subsidiarias podrían contener cláusulas que restrinjan o condicionen la distribución de dividendos en caso de incumplimiento a las obligaciones al amparo de los mismos.

En consecuencia, la Compañía no puede asegurar que se decretarán o pagarán dividendos en ejercicios futuros, ni en qué monto o periodicidad, aun cuando existan utilidades contables suficientes para ello.

[424000-N] Información financiera

Concepto	Periodo Anual Actual 2025-01-01 - 2025-12-31	Periodo Anual Anterior 2024-01-01 - 2024-12-31	Periodo Anual Previo Anterior 2023-01-01 - 2023-12-31
Ingresos	994,379,000.0	1,005,448,000.0	1,031,720,000.0
Utilidad (pérdida) bruta	141,814,000.0	140,207,000.0	107,963,000.0
Utilidad (pérdida) de operación	9,499,000.0	26,218,000.0	(35,318,000.0)
Utilidad (pérdida) neta	(13,490,000.0)	(608,000.0)	18,812,000.0
Utilidad (pérdida) por acción básica	(0.04)	(0.02)	0.06
Adquisición de propiedades y equipo	48,409,000.0	63,138,000.0	109,424,000.0
Depreciación y amortización operativa	94,564,000.0	86,010,000.0	72,906,000.0
Total de activos	1,261,320,000.0	1,201,743,000.0	1,190,762,000.0
Total de pasivos de largo plazo	359,633,000.0	341,480,000.0	163,155,000.0
Rotación de cuentas por cobrar	7.9423877188	10.45	9.23
Rotación de cuentas por pagar	4.3694393194	4.78	4.14
Rotación de inventarios	6.54	6.38	7.02
Total de Capital contable	575,094,000.0	554,120,000.0	606,143,000.0
Dividendos en efectivo decretados por acción	0.082	0.09	5.0

Descripción o explicación de la Información financiera seleccionada:

La información financiera consolidada seleccionada que se incluye debe ser leída y analizada en forma conjunta con dichos estados financieros consolidados y sus notas complementarias. Asimismo, dicho resumen deberá ser leído y analizado tomando en consideración todas las explicaciones proporcionadas por la administración de la Compañía a lo largo del presente capítulo “Información Financiera”, especialmente en la sección “Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de la Emisora”.

Las siguientes tablas presentan un resumen de cierta información financiera consolidada, proveniente de los estados financieros consolidados dictaminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024 y por los años terminados en esas fechas, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, y por los años terminados en esas fechas, que se anexan en el presente Reporte Anual.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Compañía a través de sus compañías Subsidiarias participaba en dos Segmentos de Negocios:

(i) Autopartes, compuesto por Draxton Global, a partir del año 2021, como subtenedora de todas las Subsidiarias del Segmento de Autopartes, así como de las inversiones en las Coinversiones, que se dedica primordialmente a la Fundición y Maquinado y *Plating* de partes en Hierro Gris, Nodular y aluminio para sistemas de frenos, motor, transmisión y suspensión para la industria automotriz.

(ii) Hogar, (compuesto por Cinsa, S.A. de C.V. y Cinsa USA, Inc.), que se dedica a la fabricación y comercialización de artículos para cocina de acero vitrificado (peltre), aluminio y cerámicos para uso doméstico e institucional.

Debido a la venta del Negocio de construcción que se describe en la nota 1(d) y 5(c) de los estados financieros que se anexan al presente Reporte, hasta el 1° de marzo de 2023, la Compañía participaba en el Segmento de construcción, (compuesto por Vitromex USA Inc. y Manufacturas Vitromex, S.A. de C.V. que se dedicaban a la fabricación y comercialización de recubrimientos cerámicos).

Adicionalmente la Compañía, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 en su Segmento de autopartes tenía celebrados acuerdos conjuntos con Fagor Ederlan en los que participaba con una tenencia del 50% en Gisederlan, S.A. de C.V.

Bases de Medición y Presentación.

El resumen de información financiera consolidada que se presenta en este capítulo se ha tomado de estados financieros consolidados con notas, que se prepararon de acuerdo con las NIIF y que se incluyen en el apartado Anexos del presente Reporte Anual.

Los estados financieros consolidados se prepararon sobre la base de costo histórico, con excepción del pasivo por beneficios definidos a los empleados, activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento que se miden a valor presente de flujos de efectivo futuros, la deuda que se mide inicialmente a valor razonable y posteriormente al costo amortizado y de las siguientes partidas importantes del estado consolidado de situación financiera, que fueron medidas a valor razonable:

- Los activos del plan de beneficios definidos;
- Los terrenos y edificios;
- Instrumentos financieros derivados.

La Compañía presenta sus costos y gastos en los estados consolidados de resultados atendiendo a su función, lo cual permite conocer su margen de utilidad bruta. Adicionalmente, se presenta el rubro de resultado de actividades de operación, que es el resultado de disminuir a los ingresos, el costo de ventas, los gastos de administración y venta, y los otros gastos (ingresos), neto, por considerar que este rubro contribuye a un mejor entendimiento del desempeño económico y financiero de la Compañía.

El renglón de “Otros gastos (ingresos), neto” en el estado consolidado de resultados se integra principalmente por ingresos y gastos que no están directamente relacionados con las actividades principales de la Compañía.

La Compañía optó por presentar la utilidad integral en dos estados: el primer estado incluye solamente los rubros que conforman la utilidad o pérdida neta y se denomina “Estado Consolidados de Resultados”, y, el segundo estado parte de la utilidad o pérdida neta con la que concluyeron los estados de resultados y presenta enseguida los otros resultados integrales (“ORI”) y la participación en los ORI de otras entidades; éste se denomina “Estado Consolidados de Utilidad Integral”.

Los estados consolidados de flujos de efectivo de la Compañía se presentan utilizando el método indirecto.

Los estados financieros consolidados anexos de la Compañía para los ejercicios 2025, 2024, y 2023, incluyendo los montos comparativos y las notas que acompañan a los estados financieros consolidados, se presentan en moneda de informe Dólares, con la finalidad de alinear la estrategia de globalización de la Compañía y la lectura de su información financiera en una moneda de referencia global.

Por su parte, para determinar la moneda funcional de cada Subsidiaria, la administración evalúa el ambiente económico en el que primariamente genera y desembolsa efectivo. Para ello, se consideran factores relacionados con las ventas, los costos, fuentes de financiamiento y flujos de efectivo generados por la operación. Debido a que algunas de las Subsidiarias han identificado el Peso, el Dólar, el Euro, el Zloty y el Renminbi como su moneda funcional, su información financiera ha sido convertida conforme a los lineamientos de la NIC 21, “Efecto de las variaciones en tipos de cambio”, para consolidar sus estados financieros, considerando la metodología descrita en la nota 3 (b) de los Estados Financieros anexos.

Los siguientes tipos de cambio importantes aplicaron durante los ejercicios que se presentan, considerando el importe en Pesos por cada una de las divisas listadas:

	Tipo de cambio		
	2025	2024	2023
dólar/peso	17.97	20.27	16.89
euro/dólar	1.17	1.04	1.11
corona checa/dólar	0.05	0.04	0.04
zloty /dólar	0.28	0.24	0.26
renminbi/dólar	0.14	0.14	1.11

Para brindar al lector una referencia que le permita entender mejor el desempeño de la Compañía, se proporciona diversa información financiera y se realiza un análisis de los resultados por segmento o Segmento de Negocio.

Las Subsidiarias están agrupadas conforme a los Segmentos de Negocio en que operan. Para efectos internos y de organización, cada negocio realiza la administración y supervisión de todas las actividades del respectivo negocio, las cuales refieren a producción, distribución y comercialización de sus productos. En consecuencia, la administración de la Compañía evalúa internamente los resultados y desempeño de cada negocio para la toma de decisiones. Siguiendo este enfoque, en la operación cotidiana, los recursos económicos son asignados sobre una base operativa de cada negocio.

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 a valor de mercado.

Esta segregación permite distinguir productos o servicios que se encuentran relacionados y que se caracterizan por estar sometidos a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros segmentos. La información por Segmentos que se incluye en este Reporte Anual puede diferir de la mostrada en la nota de segmentos de los estados financieros consolidados dictaminados; como consecuencia del criterio utilizado para eliminar transacciones intercompañía. Para fines de este Reporte Anual, la información por Segmentos de Negocio contempla todos aquellos cargos por servicios de Afiliadas que requiere para operar.

Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

(Cifras expresadas en Miles de Dólares de los EE.UU., excepto datos por acción)

Estados Consolidados de Resultados	**2025**	**2024**	**2023**
Ingresos	**994,379**	**1,005,448**	**1,031,720**
Costo de ventas	852,565	865,241	923,757
Utilidad bruta	**141,814**	**140,207**	**107,963**
Gastos de administración y venta	135,246	130,408	127,640
Otros (ingresos) gastos, neto	(2,931)	(16,419)	15,641
Resultado de actividades de operación	**9,499**	**26,218**	**(35,318)**
Ingresos financieros	(5,602)	(6,993)	(19,922)
Gastos financieros	31,018	35,730	32,547
Pérdida (utilidad) cambiaria, neta	3,021	(3,084)	(2,117)
Costo financiero, neto	**28,437**	**25,653**	**10,508**
Participación en inversión valuada bajo método de participación	(1,425)	(1,931)	(2,655)
(Pérdida) utilidad de operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad	**(17,513)**	**2,496**	**(43,171)**
(Beneficio) gasto por impuesto a la utilidad	(4,023)	3,104	(18,389)
Pérdida neta de operaciones continuas	**(13,490)**	**(608)**	**(24,782)**
Resultado de operaciones discontinuas, neto de impuestos a la utilidad	-	-	43,594

(Pérdida) utilidad neta consolidada	**(13,490)**	**(608)**	**18,812**
Participación no controladora	214	4,072	1,530
(Pérdida) utilidad neta consolidada atribuibles a la participación controladora	**(13,704)**	**(4,680)**	**17,282**
(Pérdida) utilidad básica y diluida por acción, en dólares	**(0.04)**	**(0.02)**	**0.06**
Dividendos en Efectivo por Acción *	-	0.09	5.00

(*) Dato que no forma parte de la información contenida en los estados financieros dictaminados consolidados. Cifras en Pesos mexicanos por acción para el año 2023.

Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

(Cifras expresadas en Miles de Dólares de los EE.UU., excepto datos por acción)

	2025	2024	2023
Datos del Estado de Situación Financiera			
Efectivo y equivalentes de efectivo	79,970	73,767	33,233
Propiedades, maquinaria y equipo, neto	462,516	469,290	476,262
Total del activo	1,261,320	1,201,743	1,190,762
Pasivo Bancario y Otros pasivos con Costo	328,667	315,111	204,353
Total pasivo no circulante	359,633	341,480	163,155
Total de capital contable	575,094	554,120	606,143
Otros Datos	**2025**	**2024**	**2023**
Ventas Draxton (Sector Autopartes)	910,876	867,369	932,277
Ventas Autopartes Norteamérica	505,714	458,857	467,061
Ventas Autopartes Europa y Asia	405,162	408,512	465,216
Ventas Sector Hogar	83,503	95,589	96,673
UAFIRDA	**118,144**	**112,228**	**76,637**
Depreciación y amortización del ejercicio	94,564	86,010	72,906
Deterioro de crédito mercantil	-	-	39,049
Inversión de Activo Fijo	(48,409)	(63,138)	(109,424)
Personal	5,768	5,932	5,966
Razones Financieras			
Margen de Operación	1.0%	2.6%	(3.4%)
Resultado Neto Mayoritario a Ventas	(1.4%)	(0.5%)	1.7%
Resultado Neto Mayoritario a Capital Mayoritario	(2.6%)	(0.9%)	3.0%
Ventas Netas a Activo Total	0.79	0.84	0.87
Rotación de Cuentas por Cobrar (veces) (1)	7.94	10.45	9.23
Rotación de Cuentas por Pagar (2)	4.37	4.78	4.14
Rotación de Inventarios veces (3)	6.54	6.38	7.02
Pasivo Total a Capital Contable	1.19	1.17	0.96

Razón Circulante	1.23	1.24	0.85
Deuda Neta a UAFIRDA	2.21	2.27	2.29

(1) Rotación de Cuentas por Cobrar: Ventas / Saldo de Clientes.
(2) Rotación de Cuentas por Pagar: Costo de ventas / Saldo de Proveedores.
(3) Rotación de Inventarios: Costo de ventas / Inventarios.
Ver Bases de presentación

Información financiera trimestral seleccionada:

No aplica.

Información en caso de emisiones avaladas por subsidiarias de la emisora:

La Compañía no cuenta con emisiones avaladas por Subsidiarias.

Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:

A efecto de mejorar la comparabilidad entre segmentos, los rubros correspondientes a “Corporativas y eliminaciones” fueron distribuidos entre los tres segmentos operativos para los ejercicios 2025, 2024 y 2023, con base en criterios internos de asignación.

La siguiente tabla muestra las ventas y UAFIRDA por Segmento, al 31 de diciembre de los tres últimos ejercicios, en miles de Dólares:

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025	Autopartes Norteamérica	Autopartes Europa & Asia	Hogar	Corporativas y eliminaciones (1)	Consolidado
Venta terceros	475,443	405,162	83,503	-	964,108
Ventas relacionadas	30,271	-	-	-	30,271
Ventas netas	505,714	405,162	83,503	-	994,379
Utilidad (pérdida) de operación	29,928	(22,292)	1,863	-	9,499
Costo financiero, neto	19,419	8,474	544	-	28,437
Impuesto a la utilidad	(3,965)	(562)	504	-	(4,023)
Participación en resultados	(1,425)	-	-	-	(1,425)
Utilidad (pérdida) neta consolidada atribuible a la participación controladora	15,685	(30,204)	815	-	(13,704)

Total activo	546,876	480,043	83,869	150,532	1,261,320
Total pasivo	200,043	237,462	30,191	218,530	686,226
Depreciación y amortización	47,652	44,166	2,746	-	94,564
Deterioro de activos de larga duración	-	14,081	-	-	14,081
UAFIRDA ajustada	77,580	35,955	4,609	-	118,144

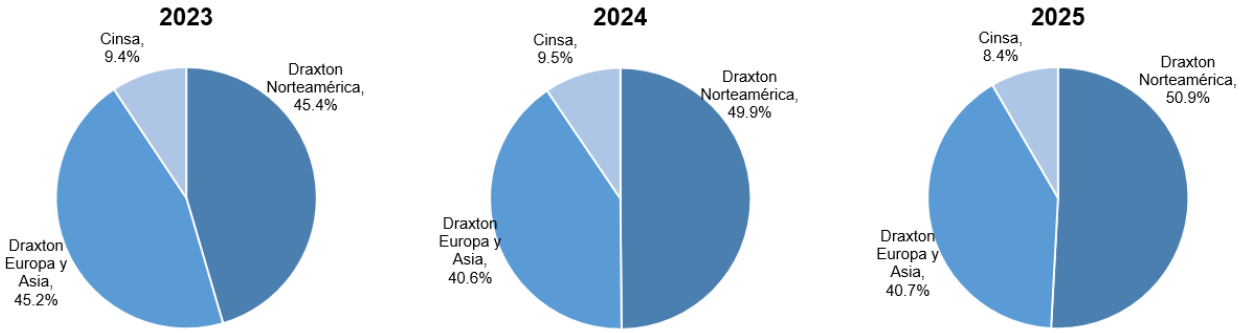
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024	Autopartes Norteamérica	Autopartes Europa & Asia	Hogar	Corporativas y eliminaciones [1]	Consolidado
Venta terceros	458,015	408,512	95,589	-	962,116
Ventas relacionadas	43,332	-	-	-	43,332
Ventas netas	501,347	408,512	95,589	-	1,005,448
Utilidad (pérdida) de operación	30,506	(4,311)	23	-	26,218
Costo financiero, neto	14,597	10,113	943	-	25,653
Impuesto a la utilidad	8,503	(5,724)	325	-	3,104
Participación en resultados	(1,931)	-	-	-	(1,931)
Utilidad (pérdida) neta consolidada atribuible a la participación controladora	5,262	(8,700)	(1,242)	-	(4,680)
Total activo	517,271	466,959	77,921	139,592	1,201,743
Total pasivo	187,735	229,509	30,437	199,942	647,623
Depreciación y amortización	41,402	41,562	3,046	-	86,010
UAFIRDA ajustada	71,908	37,251	3,069	-	112,228

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023	Autopartes Norteamérica	Autopartes Europa & Asia	Hogar	Corporativas y eliminaciones [1]	Consolidado
Venta terceros	432,311	466,042	96,673	-	995,026
Ventas relacionadas	36,694	-	-	-	36,694
Ventas netas	469,005	466,042	96,673	-	1,031,720
Utilidad (pérdida) de operación	(6,283)	(28,149)	(886)	-	(35,318)
Costo financiero, neto	8,017	2,126	365	-	10,508
Impuesto a la utilidad	(18,392)	275	(272)	-	(18,389)
Participación en resultados	(2,655)	-	-	-	(2,655)
(Pérdida) utilidad neta consolidada atribuible a la participación controladora	(15,992)	(9,396)	(924)	43,594	17,282
Total activo	487,908	440,968	96,709	165,177	1,190,762
Total pasivo	269,824	204,347	38,136	72,312	584,619
Depreciación y amortización	32,433	37,552	2,921	-	72,906
Deterioro de crédito mercantil	-	39,049	-	-	39,049
UAFIRDA ajustada	26,150	48,452	2,035	-	76,637

[1] El rubro de Corporativas y eliminaciones incluye principalmente activos y pasivos relativos a crédito mercantil, préstamos bancarios y otros pasivos a largo plazo, entre otros. Al 31 de diciembre de 2023, la UAFIRDA está disminuida por $1,938 relacionados con gastos por reestructura de personal.

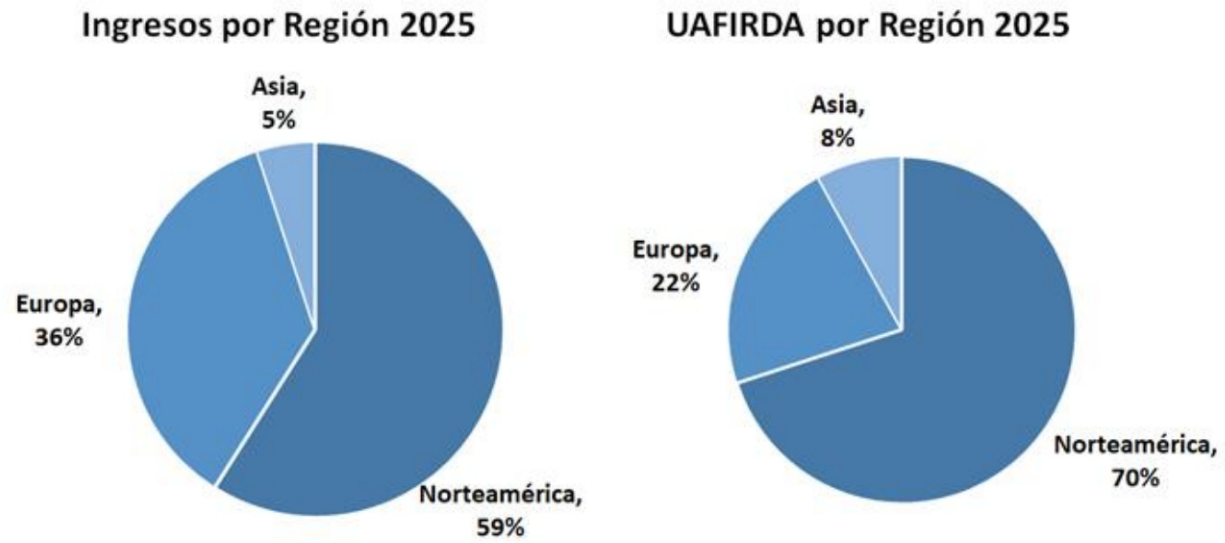
	2025	2024	2023
Utilidad (pérdida) de operación	9,499	26,218	(35,318)
Depreciación y amortización	94,564	86,010	72,906
Deterioro de activos a largo plazo	14,081	-	-
Deterioro de crédito mercantil	-	-	39,049
UAFIRDA ajustada	118,144	112,228	76,637

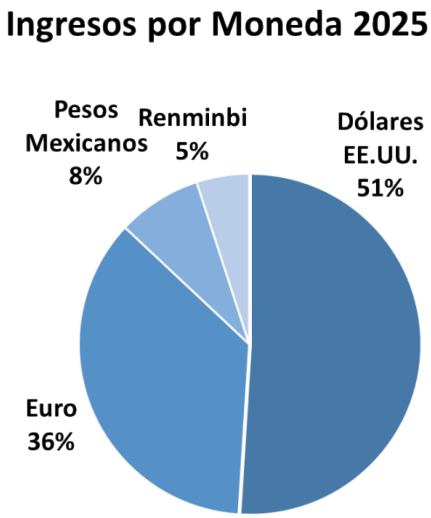
Ingresos por Sector de Negocio

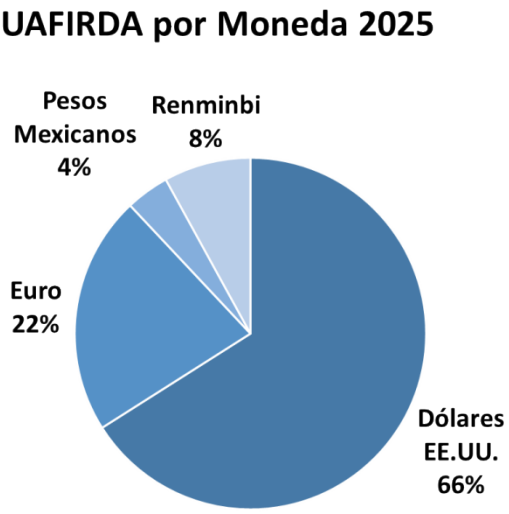


Clasificados por región geográfica en que se generan los negocios de la Compañía en 2025 la Compañía estima las siguientes distribuciones:

Ingresos y UAFIRDA por Región







Informe de créditos relevantes:

i) Préstamos bancarios de corto plazo

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 el saldo de préstamos bancarios con vencimiento menor a un año era de $22,197, $19,246 y $86,778 miles de Dólares, respectivamente.

ii) Préstamos bancarios de largo plazo

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 los préstamos bancarios, con cifras presentadas en miles de Dólares, se integraban como sigue:

Institución financiera	Tasa	Moneda	Vigencia	Saldo insoluto	Costos de contratación [1]	Saldos insolutos neto de costos de contratación 2025	2024	2023
Crédito Bilateral con Comerica Bank con un saldo insoluto de $52,000	TERM SOFR 3M más 1.90%	USD	2031	$52,000	264	51,736	-	-
Crédito Sindicado con CITI con un saldo insoluto de $190,000	TERM SOFR 3M más 1.70%	USD	2030	190,000	1,533	188,467	188,233	-
Crédito Sindicado con CAIXABANK con un saldo insoluto de $58,132	EURIBOR 3M más 1.25%	EUR	2030	58,132	574	57,558	56,634	-

Crédito Bilateral con Comerica Bank el cual fue liquidado en el año 2025	TERM SOFR 3M más 1.90%	USD	2028	-	-	-	50,901	42,804
Crédito Sindicado con HSBC Bank USA, National Association, as Administrative Agent and Collateral Agent, HSBC Bank USA, HSBC securities (USA) Inc., as Lead Arranger and Bookrunner el cual fue liquidado el año 2024.	TERM SOFR 3M más 1.55% al 4.00%	USD	2025	-	-	-	-	76,556
Línea Revolvente del Crédito Sindicado con HSBC Bank USA, National Association, as Administrative Agent and Collateral Agent, HSBC Bank USA, HSBC Securities (USA) Inc., as Lead Arranger and Bookrunner el cual fue liquidado en el año 2024.	TERM SOFR 3M más 1.55% al 4.00%	USD	2024	-	-	-	-	50,000
Contrato Revolvente de Cuenta Corriente con BanCoppel el cual fue liquidado en el año 2024.	TIIE 28d más 1.50%	MXN	2024	-	-	-	-	17,758
Total						**$ 297,761**	**$ 295,768**	**$ 187,118**
Porción circulante						**$ 22,197**	**$ 19,246**	**$ 86,778**
Porción no circulante						**$ 275,564**	**$ 276,522**	**$ 100,340**

(1) Los saldos insolutos de los créditos se presentan netos de los costos de contratación de estos, los cuales serán amortizados de acuerdo con el método de interés efectivo durante la vida remanente del crédito. Esta presentación en el estado consolidado de situación financiera se realiza para dar cumplimiento a las NIIF vigentes.

Las cifras sobre créditos que se mencionan a continuación se expresan en miles de Dólares.

Los créditos bancarios establecen ciertas obligaciones de hacer y no hacer en términos de mercado para el tipo de producto de que se trata, incluyendo cumplimiento de razones financieras, continuidad de las operaciones, cumplimiento de leyes, mantenimiento de permisos, *negative pledge*, no cambio de control, no cambio en políticas contables o prácticas de reporte, excepto por lo requerido en la NIIF aplicable, y en todos los demás casos con algunas excepciones. Algunos créditos bancarios requieren presentar estados financieros trimestrales y anuales junto con un certificado de cumplimiento firmado por un funcionario de la Compañía.

El 10 de abril de 2025, la subsidiaria en coinversión Evercast, S.A. de C.V. celebró un nuevo contrato de deuda a largo plazo con Comerica Bank por $52,000, mismo que sirvió para prepagar su deuda anterior, mejorar el perfil de vencimientos y brindar flexibilidad para impulsar el crecimiento del negocio. Este crédito contempla gastos de contratación por $264, mismos que serán amortizados durante la vida del crédito.

El Contrato de Apertura de Crédito Sindicado a largo plazo (Senior Unsecured Credit Agreement) celebrado por la Compañía por $190,000, cuenta con un saldo insoluto de $190,000 de los cuales se restan $1,533 por gastos de contratación de dicho crédito, mismos que serán amortizados durante la vida del crédito.

El Contrato de Apertura de Crédito Sindicado a largo plazo (Contrato de Financiación Sindicada) celebrado por Draxton Europe & Asia, S.L.U. por €55,000 cuenta con un saldo insoluto de $58,132 (equivalente a €49,500)

Los vencimientos de la deuda a largo plazo, sin considerar los intereses futuros no devengados se detallan a continuación, en miles de Dólares:

2027	43,849
2028	68,102
2029	92,358
2030	61,119
2031 en adelante	10,136
Total	**$ 275,564**

*Datos en miles de USD

Durante el 2025, 2024 y 2023 para hacer frente al riesgo de liquidez y optimizar los flujos de efectivo ante cualquier imprevisto, la Compañía dispuso de diversas líneas de crédito comprometidas las cuales se presentan en este apartado.

La Compañía cuenta con líneas de crédito para la emisión de cartas de crédito hasta por un monto total de $51,000, de los cuales $10,000 pueden ser utilizados también en créditos a corto plazo. El saldo dispuesto al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, es por $1,454, $1,700 y $2,492, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, algunos de los préstamos vigentes cuentan con garantías, las cuales se describen en la nota 28 de los estados financieros que se incluyen en los Anexos del presente Reporte.

Durante el 2025, 2024 y 2023, para hacer frente al riesgo de liquidez y optimizar los flujos de efectivo ante cualquier imprevisto, la Compañía dispuso de diversas líneas de crédito comprometidas, las cuales se presentan en la nota 28 de los estados financieros que se incluyen en los Anexos del presente Reporte.

i) Otros pasivos de largo plazo.

•Otros financiamientos.

Algunas compañías Subsidiarias llevaron a cabo contratos de financiamiento con diversas instituciones para la realización de proyectos de desarrollo tecnológico, los cuales no reúnen las características necesarias para ser considerados como deuda bancaria y por ende se clasifican contablemente en el rubro otros pasivos a largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, los otros pasivos a largo plazo se integran como sigue:

Institución gubernamental	Tasa	Vigencia	2025	2024	2023
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial con un saldo insoluto de €299	Sin intereses	2032	252	300	585
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial, Entidad Pública Empresarial con un saldo insoluto de €231	Sin intereses	2029	217	220	260

Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial con un saldo insoluto de €102	Tasa Preferencial	2026	109	123	158
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial con un saldo insoluto de €20	Sin intereses	2027	22	23	27
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial Comercio el cual fue liquidado en el año 2025	Tasa Preferencial	2025	-	86	153
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio el cual fue liquidado en el año 2024	Sin intereses	2024	-	-	96
Otros pasivos (1)			11,800	12,103	2,954
Total			**$ 12,400**	**$ 12,855**	**$ 4,233**
Porción circulante			**$ 168**	**$ 219**	**$ 1,177**
Porción no circulante			**$ 12,232**	**$ 12,636**	**$ 3,056**

(1) Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el saldo de esta cuenta está compuesto, principalmente, por anticipos de herramentales representado por $9,030 y $10,163, respectivamente; así como por el esquema de compensación variable.
*Datos en miles de USD

Del saldo insoluto de los financiamientos otorgados a Draxton Europe & Asia, S.L. por parte del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial por €299, o su equivalente en dólares de $351 se restan $99 por concepto de ajustes a los préstamos mencionados de acuerdo con las características propias de los mismos.

Del saldo insoluto de los financiamientos otorgados a Draxton Powertrain & Chassis, S.L.U. por parte del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial por €231, o su equivalente en dólares de $271 se restan $54 por concepto de ajustes a los préstamos mencionados de acuerdo con las características propias de los mismos.

Del saldo insoluto de los financiamientos otorgados a Draxton Powertrain & Chassis, S.L.U. por parte del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial por €102, o su equivalente en dólares de $120 se restan $11 por concepto de ajustes a los préstamos mencionados de acuerdo con las características propias de los mismos.

Del saldo insoluto de los financiamientos otorgados a Draxton Europe & Asia, S.L. por parte del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial por €20, o su equivalente en dólares de $23 se restan $1 por concepto de ajustes a los préstamos mencionados de acuerdo con las características propias de los mismos.

Los vencimientos de los otros pasivos a largo plazo se detallan a continuación, en miles de Dólares:

2027	6,628
2028	2,229
2029	2,363
2030	408
2031 en adelante	534
Total	12,232

Pasivos por Arrendamiento.

Los saldos del pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se detallan a continuación:

	2025	2024	2023
Circulante:			
En dólares	5,062	2,137	1025

En pesos mexicanos	1,122	926	975
En euros	1,411	554	554
Otras monedas	57	134	205
Pasivo por arrendamiento circulante	**7,652**	**4,204**	**2,759**

No circulante:			
En dólares	9,596	,497	2,974
En pesos mexicanos	1,809	2,169	2,555
En euros	5,835	2,485	952
Otras monedas	4,342	3,663	3,911
Pasivo por arrendamiento no circulante	**21,582**	**12,814**	**10,392**

Cifras en miles de Dólares

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, con respecto al saldo inicial, los cambios en el pasivo por arrendamiento que derivan de actividades de financiamiento de acuerdo con el flujo de efectivo se integran como se presenta a continuación:

	2025	2024	2023
Saldo inicial	17,018	13,151	8,554
Altas/nuevos contratos	19,870	10,070	7,970
Bajas de contratos	(675)	(634)	(542)
Gasto por interés de los pasivos por arrendamiento	2,167	1,205	633
Pagos de arrendamiento	(9,750)	(5,906)	(4,586)
Efecto por conversión de moneda	604	(868)	1,122
Saldo final	**29,234**	**17,018**	**13,151**
Porción circulante	**7,652**	**4,204**	**2,759**
Porción no circulante	**21,582**	**12,814**	**10,392**

El total de pagos mínimos futuros de los arrendamientos a valor nominal al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se analiza como sigue:

	2025	2024	2023
Menos de 6 meses	5,005	2,706	1,920
Más de 6 meses y menos de 1 año	4,684	2,603	1,891
Más de 1 año y menos de 3 años	15,554	9,304	7,254
Más de 3 años	14,472	9,611	7,135
Total	**39,715**	**24,224**	**18,200**

Cifras en miles de Dólares

La tasa incremental promedio ponderada sobre la cual fueron descontados a valor presente los pagos mínimos de los acuerdos de arrendamiento dentro del alcance de la NIIF 16, al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 fue de 7.38%, 8.52% y 8.27%, respectivamente.

ii) Limitaciones financieras según contrato

CONTRATO DE CRÉDITO SINDICADO CON CITI EN LA COMPAÑÍA

Bajo el referido contrato, la Compañía está sujeta a las siguientes limitaciones financieras a nivel consolidado:

(1) Razón de deuda a UAFIRDA. Al final de cada trimestre, con relación a los últimos doce meses, la Razón de Deuda a UAFIRDA no podrá ser mayor a 3.50 veces a 1.00 durante la vida del crédito.

(2) Razón de cobertura de intereses. Al final de cada trimestre, la relación de UAFIRDA acumulada e intereses por los últimos doce meses, no podrá ser menor a 2.50 veces a 1 durante toda la vida del crédito, y

(3) Razón de capital contable Tangible de la Emisora y sus Subsidiarias; el Capital Contable Tangible de la Emisora y Subsidiarias al final de cada período, no deberá ser menor 5,791 millones de Pesos.

NOTAS:

1. Para efectos de este crédito se entenderá por UAFIRDA al resultado de lo siguiente: Utilidad Neta más: Gastos Financieros Netos, Impuesto a la Utilidad, Depreciación y Amortización y Otros Gastos que reduzcan la Utilidad Neta, menos: Crédito y Reembolsos de Impuestos a la Utilidad y Elementos que no representen Efectivo y que incrementen dicha Utilidad.

2. Para efectos de este crédito se entenderá por intereses netos, en relación al periodo de doce (12) meses que finalice en dicha fecha, los intereses pagados netos de intereses recibidos.

CONTRATO DE CRÉDITO SINDICADO CON CAIXABANK EN DEA

DEA, así como Draxton Global y diversas Subsidiarias europeas, están sujetas a las siguientes limitaciones financieras:

(1) Razón de Deuda a UAFIRDA. Al final de cada trimestre, con relación a los últimos doce meses, la Razón de Deuda a UAFIRDA de DEA no podrá ser mayor a 3.00 veces a 1.00 durante 2024 y 2025 y no mayor a 2.75 durante 2026 y subsecuentes. Además, la deuda a UAFIRDA del “consolidado grupo” no podrá ser mayor a 2.75 veces a 1.00 durante la vida del crédito. En el entendido que “consolidado grupo” se refiere al “grupo” que se definió como perímetro de la operación en este contrato, conformado por Draxton Global, DEA, DPC, Draxton Brno, EBCC e Infun For.

(2) Razón de deuda a UAFIRDA de la Emisora y sus Subsidiarias (excluyendo a las Coinversiones). Al final de cada trimestre, con relación a los últimos doce meses, la razón de deuda a UAFIRDA no podrá ser mayor a 3.50 veces a 1.00 durante la vida del crédito.

(3) Razón de cobertura de intereses. Al final de cada trimestre, la relación de UAFIRDA acumulada e intereses por los últimos doce meses, no podrá ser menor a 3.00 veces a 1 durante toda la vida del crédito.

NOTAS:

1. Los indicadores deberán ser calculados de manera individual o consolidada según aplique.

CONTRATO DE CRÉDITO EN EVERCAST CON COMERICA BANK
Evercast está sujeta a las siguientes limitaciones financieras:

(1) Razón de Deuda a UAFIRDA. Al final de cada trimestre, con relación a los últimos doce meses, la Razón de Deuda a UAFIRDA no podrá ser mayor a 3.00 veces a 1.00 durante la vida del crédito.

(2) Razón de Cobertura de Intereses. Al final de cada trimestre, la relación de UAFIRDA acumulada e intereses por los últimos doce meses, no podrá ser menor a 3.00 veces a 1 durante toda la vida del crédito.

NOTAS:

1. Los indicadores deberán ser calculados a nivel Evercast; porque a la fecha de este reporte Evercast no cuenta con Subsidiarias que consolidar.

2. Para efectos de este crédito se entenderá por UAFIRDA a la suma de (i) la utilidad de operación más (ii) depreciación y amortización del período de que se trate.

Al cierre del cuarto trimestre 2025 las obligaciones descritas en esta sección han sido cumplidas.

La Compañía y sus Subsidiarias han cumplido con las obligaciones de hacer, de no hacer y obligaciones financieras (en su caso), establecidas en los diversos contratos de deuda antes mencionados al cierre del ejercicio 2025.

Al cierre de los ejercicios 2025, 2024 y 2023, la Compañía y Subsidiarias se encontraban y encuentran al corriente en el pago del capital e intereses de los créditos y financiamientos citados en esta sección del Reporte.

Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:

El siguiente análisis debe leerse en forma conjunta con los estados financieros consolidados dictaminados al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas, al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, que se anexan en el presente Reporte Anual. Los estados financieros mencionados han sido preparados de conformidad con las NIIF. La información financiera presentada para el ejercicio 2023 incluye al negocio Vitromex como activos disponibles para la venta relacionados con operación discontinua, derivado de la venta y desincorporación del Grupo que concluyó el 1° de marzo de 2023, según las disposiciones de la NIIF 5.

Resultados de la operación:

Resultados Consolidados

Resultados consolidados del año 2025 comparados con los resultados del año 2024
(con base en cifras financieras expresadas en millones de Dólares)

Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

(Cifras expresadas en Millones de Dólares de los EE.UU.)

Estados Consolidados de Resultados	2025	2024	Variación % [1]
Ingresos	**994.4**	**1,005.4**	**(1.1%)**
Costo de ventas	852.6	865.2	(1.5%)
Utilidad bruta	**141.8**	**140.2**	**1.1%**
Gastos de administración y venta	135.2	130.4	3.7%
Otros (ingresos) gastos, neto	(2.9)	(16.4)	(82.1%)

Resultado de actividades de operación	**9.5**	**26.2**	**(63.8%)**
Ingresos financieros	(5.6)	(7.0)	(19.9%)
Gastos financieros	31.0	35.7	(13.2%)
Pérdida (utilidad) cambiaria, neta	3.0	(3.1)	(198.0%)
Costo financiero, neto	**28.4**	**25.7**	**10.9%**
Participación en inversión valuada bajo método de participación	(1.4)	(1.9)	(26.2%)
(Pérdida) utilidad de operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad	**(17.5)**	**2.5**	**(801.6%)**
(Beneficio) gasto por impuesto a la utilidad	(4.0)	3.1	(229.6%)
(Pérdida) utilidad neta consolidada	**(13.5)**	**(0.6)**	**2118.8%**
Participación no controladora	0.2	4.1	(94.7%)
(Pérdida) utilidad neta consolidada atribuibles a la participación controladora	(13.7)	(4.7)	192.8%
UAFIRDA [1]	**118.1**	**112.2**	**5.3%**

[1] La variación porcentual se ha calculado con cifras en miles de Dólares por lo que puede darse diferencias si se calcula con cifras redondeadas.

Ingresos.

Considerando la relevancia de Draxton, se inicia el análisis y discusión de los resultados de la Compañía con la información de la industria automotriz mundial. En 2025, la demanda mostró comportamientos mixtos en las principales regiones donde opera la Compañía. En Norteamérica, la producción de vehículos presentó una ligera contracción de 1.2%, mientras que Europa registró una disminución de 0.8%, reflejando un entorno de demanda moderada y ajustes en inventarios por parte de los fabricantes. En contraste, China mostró una recuperación significativa con un crecimiento de 10.8% en la producción, impulsado por una mayor actividad en el mercado interno.

En este contexto, los ingresos consolidados de la Compañía en 2025 se ubicaron en $994.4 millones de dólares, lo que representa una disminución de 1.1% en comparación con 2024. Esta variación se explica principalmente por menores volúmenes en Norteamérica y Europa, así como por la continua cautela de los clientes y ajustes en los niveles de producción, parcialmente compensados por un mejor desempeño en el mercado asiático. A pesar del entorno desafiante, la Compañía logró mantener una relativa estabilidad en sus ingresos, reflejando la resiliencia de su portafolio y la diversificación geográfica de sus operaciones.

	2024	2025	Var % 2025 vs 2024
Producción de Vehículos			
Norteamérica	15.4	15.3	(0.6%)
Europa	17.2	17.0	(1.2%)
China	30.1	33.1	10.0%
Venta de Vehículos			
Norteamérica	19.5	19.9	2.1%
Europa	18.7	18.7	0.0%
China	26.4	27.8	5.3%

Fuente: S&P Global Mobility feb-26.

A lo largo del año 2025, Draxton logró asegurar nominaciones por $140 millones en volúmenes de Fundición de hierro, incluyendo Mecanizado y *Plating*. Con ello Draxton sigue atendiendo de manera eficiente tanto a la industria de vehículos ligeros como a la de vehículos comerciales, consolidando su posición en el mercado.

En 2025 las ventas de Draxton Norteamérica incrementaron 0.9% y las de Draxton Europa / Asia disminuyeron en 0.8%.

En 2025 se fortaleció significativamente la capacidad productiva con la rampa de llenado de volumen en las dos nuevas líneas de fundición en San Luis Potosí, la puesta en marcha de la segunda línea de *Plating* en Evercast y la expansión del Mecanizado en esta misma planta. Además, se avanzó en la construcción de la nueva nave de la coinversión Gisederlan.

Para Cinsa, los ingresos en 2025 registraron una reducción del 12.6%, enfrentando un entorno retador en el mercado nacional, caracterizado por un consumo débil y ambiente de incertidumbre. La implementación de estrategias de precios e incrementos de los mismos, empuje de mezclas más rentables, el desarrollo de nuevos productos y mejoras en el servicio a clientes pudo neutralizar el menor consumo

Costo de Ventas.

El costo de ventas en 2025 fue de $853 millones, 1.5% menor al importe de 2024. La mayor parte de esta diminución se explica por el ajuste de 1.1% en los ingresos, así como por los volúmenes de fundición más bajos y menores costos de energía indexados a los precios de venta.

Para Cinsa, la implementación de estrategias de fijación de precios más flexibles e incremento de los mismos, el desarrollo de nuevos productos y mejoras en el servicio a clientes pudo neutralizar el menor consumo.

Utilidad Bruta.

La utilidad Bruta consolidada fue de $142 millones en 2025, un aumento de 1.1% respecto de los $140 millones registrados en 2024. El margen bruto fue de 14.3%, mayor al 13.9% de 2024.

Gastos de Operación.

Los gastos de administración y venta fueron de $135 millones en 2025, un aumento de 3.7% respecto de los generados en 2024. Representaron 13.6% de las ventas, un ligero aumento respecto del 13.0% en 2024 y de los 12.4% registrado en 2023.

Utilidad de Operación (UAFIR).

La utilidad de operación de la Compañía fue de $10 millones en el ejercicio 2025, una disminución del 63.8% respecto a los 26 millones registrados en 2024. El margen operativo fue de 1.0%, una ligera reducción respecto al margen operativo de 2.6% en 2024.

Utilidad antes de Intereses, Impuesto sobre la Renta, Amortización y Depreciación (UAFIRDA).

La UAFIRDA de 2025 creció 5.3% con un monto de $118 millones, mientras que en 2024 registró un importe de $112 millones. El margen fue de 10.5% en 2025, menor al 11.2% del ejercicio previo.

	2025	2024
UAFIR	9.5	26.2
Segmento Draxton	7.6	26.2
Autopartes América	29.9	30.5
Autopartes Europa/Asia	(22.3)	(4.3)
Segmento Hogar	1.9	0.0

UAFIRDA	118.1	112.2
Segmento Draxton	113.5	109.2
Autopartes América	77.6	71.9
Autopartes Europa/Asia	36.0	37.3
Segmento Hogar	4.6	3.1

Costo Financiero Neto.

Los costos financieros netos consolidados de la Emisora aumentaron 10.9% en el ejercicio 2025 con $28 millones, lo que compara con los $26 millones en el ejercicio 2024.

Los gastos por intereses aumentaron 4.3%, el pasivo con costo pasó de $315 millones en 2024 a $329 millones en 2025.

Los ingresos financieros disminuyeron en $1 millón y se registró una pérdida cambiaria de $3 millones contra los $3 millones registrados en el 2024.

Reconocidos en resultados	**2025**	**2024**
Valor razonable instrumentos financieros derivados	0	0
Ingresos por intereses en inversiones conservadas a vencimiento	(5)	(7)
Ingresos por liquidación de instrumentos financieros derivados	(1)	0
Ingresos financieros	(6)	(7)
Gasto financiero por pasivos por arrendamiento	2	1
Costo financiero de pasivo laboral	1	1
Otros gastos financieros	11	17
Gastos por intereses	17	16
Gastos financieros	**31**	**36**
Utilidad cambiaria	(41)	(35)
Pérdida cambiaria	44	32
Utilidad cambiaria, neta	**3**	**(3)**
Costos financieros netos reconocidos en resultados	**28**	**26**

Resultado Neto Consolidado.

En 2025 el resultado neto consolidado fue pérdida de $14 millones, compara con la pérdida de $1 millón del ejercicio 2024. El margen neto pasó de –0.1% a –1.4%.

Resultado Neto Mayoritario.

La utilidad neta para la participación controladora fue una pérdida de $14 millones, que comparado con la utilidad de $5 millones en 2024.

Resultados consolidados del año 2024 comparados con los resultados del año 2023
(con base en cifras financieras expresadas en millones de Dólares)

Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
(Cifras expresadas en Millones de Dólares de los EE.UU.)

Estados Consolidados de Resultados	2024	2023	Variación % [1]
Ingresos	**1,005**	**1,032**	**(2.5%)**
Costo de ventas	865	924	(6.3%)
Utilidad bruta	**140**	**108**	**29.9%**
Gastos de administración y venta	130	128	2.2%
Otros (ingresos) gastos, neto	(16)	16	N.A.
Resultado de actividades de operación	**26**	**(35)**	**N.A.**
Ingresos financieros	(7)	(20)	(64.9%)
Gastos financieros	36	33	9.8%
(Utilidad) pérdida cambiaria, neta	(3)	(2)	45.7%
Costo financiero, neto	**26**	**11**	**144.1%**
Participación en inversiones valuadas bajo método de participación	(2)	(3)	(27.3%)
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad	**2**	**(43)**	N.A.
Gasto (beneficio) por impuesto a la utilidad	3	(18)	N.A.
Resultado de operaciones discontinuas, neto de impuestos a la utilidad	-	44	(100.0%)
(Pérdida) utilidad neta consolidada	**(1)**	**19**	**N.A.**
Participación no controladora	4	2	166.1%
(Pérdida) utilidad neta consolidada atribuibles a la participación	(5)	17	N.A.
UAFIRDA	**112**	**77**	**46.4%**

[1] La variación porcentual se ha calculado con cifras en miles de Dólares por lo que puede darse diferencias si se calcula con cifras redondeadas.

Ingresos.

Considerando la relevancia de Draxton, se inicia el análisis y discusión de los resultados de la Compañía con la información de la industria automotriz mundial. La demanda, tuvo un incremento de 3.2% anual en el número de vehículos vendidos en 2024 en Norteamérica, donde México lideró la región, seguido de Canadá. Por otro lado, La producción de vehículos disminuyó 1.3%, principalmente debido a los efectos de la gestión de inventario. Europa disminuyó 5.0% en la producción debido en parte a la débil demanda y a la incertidumbre regulatoria, especialmente en lo que respecta a los plazos de adopción de los vehículos eléctricos, sin embargo, en la venta tuvo un moderado crecimiento de 3.9% ya que los clientes siguen siendo cautelosos y los fabricantes de equipos originales siguieron ajustando sus estrategias antes de los cambios en la normativa de emisiones de la Unión Europea para 2025.

	2023	2024	Var % 2024 vs 2023

Producción de Vehículos			
Norteamérica	15.7	15.5	(1.3%)
Europa	18.0	17.1	(5.0%)
China	29.0	30.1	3.8%
Venta de Vehículos			
Norteamérica	18.7	19.3	3.2%
Europa	17.9	18.6	3.9%
China	26.0	26.3	1.2%

Fuente: S&P Global Mobility ene-25.

Los ingresos consolidados del ejercicio 2024 fueron de $1,005 millones, lo que representó un decremento de 2.5% con respecto al ejercicio 2023. Esta reducción se atribuye principalmente a menores costos de materias primas y energía, factores que impactan directamente en las fórmulas de indexación en los precios de venta, además de un menor volumen de fundición. Por Segmentos de Negocio, la principal aportación la hizo Draxton con $867 millones de ingresos en 2024, en tanto que Cinsa registró ingresos por $96 millones.

La industria automotriz a nivel global mostró una moderada reducción, sin embargo, por segundo año consecutivo la Emisora superara la marca de US $1 billón (mil millones de Dólares) en ventas.

A lo largo del año 2024, Draxton logró asegurar nominaciones por $140 millones en volúmenes de Fundición de hierro, incluyendo Mecanizado y *Plating*. Con ello Draxton sigue atendiendo de manera eficiente tanto a la industria de vehículos ligeros como a la de vehículos comerciales, consolidando su posición en el mercado.

En 2024 las ventas de Draxton Norteamérica disminuyeron 1.8% y las de Draxton Europa / Asia en 12.2%.

Los volúmenes de Fundición disminuyeron 3% derivado de un ajuste de inventarios de fin de año por parte de los OEMs, el cual impactó la producción de toda la cadena. Los volúmenes de maquinado en 2024 crecieron 23%, impulsado por expansiones estratégicas en América del Norte, particularmente por el aumento de nuevas líneas de Mecanizado y la mejor utilización en Evercast, que seguirán fortaleciendo su desarrollo en 2025.

En 2024 se fortaleció significativamente la capacidad productiva con la rampa de llenado de volumen en las dos nuevas líneas de fundición en San Luis Potosí, la puesta en marcha de la segunda línea de *Plating* en Evercast y la expansión del Mecanizado en esta misma planta. Además, se avanzó en la construcción de la nueva nave de Gisederlan.

Para Cinsa, los ingresos registraron una reducción del 10%, enfrentando un entorno retador en el mercado nacional, caracterizado por un consumo débil.

Costo de Ventas.

El costo de ventas en 2024 fue de $865 millones, 6.3% menor al importe de 2023. La mayor parte de esta diminución se explica por el ajuste de 2.5% en los ingresos, así como por los volúmenes de fundición más bajos y menores costos de energía indexados a los precios de venta.

Para Cinsa, la implementación de estrategias de fijación de precios más flexibles e incrementos de los mismos, el desarrollo de nuevos productos, mejora en el servicio a clientes y mayores eficiencias operativas permitieron neutralizar el menor consumo.

Utilidad Bruta.

La utilidad Bruta consolidada fue de $140 millones en 2024, un aumento de 29.3% respecto de los $108 millones registrados en 2023. El margen bruto fue de 13.9%, mayor al 10.5% de 2023.

Gastos de Operación.

Los gastos de administración y venta fueron de $130 millones en 2024, un aumento de 2.2% respecto de los generados en 2023. Representaron 13.0% de las ventas, un ligero aumento respecto del 12.4% en 2023 y de los 10.3% registrado en 2022.

Utilidad de Operación (UAFIR).

La utilidad de operación de la Compañía fue de $26 millones en el ejercicio 2024, no comparable con los $35 millones de pérdida del 2023. El margen operativo fue de 2.6%, no comparable con el margen operativo de -3.4% en 2023.

Utilidad antes de Intereses, Impuesto sobre la Renta, Amortización y Depreciación (UAFIRDA).

La UAFIRDA de 2024 creció 46% con un monto de $112 millones, mientras que en 2023 registró un importe de $77 millones. El margen fue de 11.5% en 2023, mayor al 7.4% del ejercicio previo.

	2024	2023
UAFIR [1]	26	(35)
Segmento Draxton	46	29
Autopartes América	37	3
Autopartes Europa/Asia	9	26
Segmento hogar	3	3
UAFIRDA [2]	112	77
Segmento Draxton	117	125
Autopartes América	76	33
Autopartes Europa/Asia	41	93
Segmento hogar	6	6

[1] La UAFIR por operaciones Corporativas y Eliminaciones fue de ($23) en 2024 y ($67) en 2023.

[2] La UAFIRDA por operaciones Corporativas y Eliminaciones fue de ($11) en 2024 y ($54) en 2023.

Costo Financiero Neto.

Los costos financieros netos consolidados de la Compañía aumentaron 144.1% en el ejercicio 2024 con $26 millones, lo que compara con los $11 millones en el ejercicio 2023.

Los gastos por intereses aumentaron 54.2%, el pasivo con costo pasó de $204 millones en 2023 a $315 millones en 2024.

Los ingresos financieros disminuyeron en $13 millones y se registró una utilidad cambiaria de $3 millones contra los $2 millones registrados en el 2023.

Reconocidos en resultados	2024	2023
Valor razonable instrumentos financieros derivados	-	(1)
Ingresos por intereses en inversiones conservadas a vencimiento	(7)	(9)
Ingresos por liquidación de instrumentos financieros derivados	-	(10)

Ingresos financieros	**(7)**	**(20)**
Gasto financiero por pasivos por arrendamiento	1.2	0.6
Costo financiero de pasivo laboral	1	1
Otros gastos financieros	17	11
Gastos por intereses	16	19
Gastos financieros	**36**	**33**
Ganancia cambiaria	(35)	(57)
Pérdida cambiaria	32	55
Utilidad cambiaria, neta	**(3)**	**(2)**
Costos financieros netos reconocidos en resultados	**26**	**11**

Resultado Neto Consolidado.

En 2024 el resultado neto consolidado fue pérdida de $1 millón, compara con los $19 millones del ejercicio 2024. El margen neto pasó de 1.8% a -0.1%.

Resultado Neto Mayoritario.

La utilidad neta para la participación controladora fue una pérdida de $5 millones, que comparado con la utilidad de $17 millones en 2023.

Análisis de los Segmentos de Negocio

DRAXTON

Draxton Resultados del Año 2025 Comparados con los Resultados del Año 2024.
(con cifras expresadas en millones de Dólares, excepto donde se indique otra medida)

La siguiente tabla muestra cierta información proveniente de los resultados del Segmento:

Estado de Resultados de Draxton

(Cifras expresadas en millones de Dólares)

	2025	2024	
Ventas Netas del Sector	**911**	**910**	0.1%
Draxton Norteamérica	506	501	(1.0%)
Draxton Europa y Asia	405	409	1.0%
Costos y Gastos de Operación	903	884	(2.1%)
Utilidad de Operación o UAFIR	8	26	NA
UAFIR a Ventas (%)	0.8%	2.9%	

UAFIRDA ajustada	114	109	(4.4%)
UAFIRDA a Ventas (%)	12.5%	12.0%	

De acuerdo con los datos publicados por S&P Global Mobility durante febrero 2026, el comportamiento global de la industria de vehículos ligeros nuevos en 2025 fue el siguiente:

•El mercado mundial de autos vendió 91.7 millones de unidades, 3.1 millones de unidades más que en 2024, un incremento de 3% anual.

•En Norteamérica: el número de unidades vendidas fueron de 19.9 millones, 0.4 millones de unidades más que en 2024, un incremento de 2% anual.

o Sólo en EUA el número de unidades vendidas fue de 16.4 millones, 0.4 millones de unidades más que en 2024, un incremento de 2% anual.

•En Europa: el número de unidades vendidas fueron de 18.7 millones, similar a las unidades en 2024.

•En China, el número de unidades vendidas fue de 27.8 millones, 1.4 millones de unidades más que en 2024, un incremento de 5% anual.

- Ventas en Otras Regiones:
  - o Japón/Corea con 6.1 millones de unidades, 3% más que en 2024.
  - o Sur de Asia con 9.9 millones de unidades, 4% más que en 2024.
  - o América del Sur con 4.6 millones de unidades, 10% más que en 2024.
  - o Medio Oriente y África con 4.8 millones de unidades, 4% más que en 2024.

A continuación, se transcribe la información publicada por la fuente utilizada en el idioma original y con cifras de millones de vehículos ligeros vendidos:

Región	CY 2024	CY 2025	% Var	Var. Units
Europe	18.7	18.7	0%	0.0
Greater China	26.4	27.8	5%	1.4
Japan / Korea	5.9	6.1	3%	0.2
Middle East / Africa	4.6	4.8	4%	0.2
North America *	19.5	19.9	2%	0.4
South America	4.2	4.6	10%	0.4
South Asia	9.5	9.9	4%	0.4
GRAND TOTAL	88.7	91.7	3%	3.0
(*) US Sales	16.0	16.4	2%	0.4

Fuente: S&P Global Mobility Reporte: “Light Vehicle Sales Forecast: Base” para febrero 2026”

Ventas Netas.

Volumen de ventas.

Los volúmenes de Draxton mostraron un desempeño mixto en 2025. En un entorno de demanda automotriz moderada, Draxton consolidó las capacidades productivas incorporadas en años anteriores, manteniendo el enfoque en la generación de valor a través del crecimiento en Mecanizado y *Plating*, mientras continúa avanzando en su coinversión Gisederlan como parte de su estrategia de expansión en mercados estratégicos.

- El volumen de Fundición de Norteamérica en 2025 tuvo un decremento del 5%, reflejo de la moderación en la demanda de los OEMs que impactó la producción en toda la cadena de suministro. En contraste, el volumen de Mecanizado creció un 32% y el de *Plating* un 19%, consolidando la sólida tendencia de crecimiento del segmento de valor agregado e impulsando la estrategia de diversificación del portafolio de Draxton.

- La unidad de negocio Europa y Asia mostró un decremento del 2% en volumen de Fundición y del 5% en volumen Mecanizado. El mercado automotriz europeo continuó enfrentando presión derivada del incremento de importaciones de vehículos chinos y la desaceleración en la transición hacia vehículos eléctricos, afectando los niveles de producción de la cadena. La estrategia de diversificación hacia nuevos componentes e industrias siguió contribuyendo a mitigar parcialmente estos impactos.

Ventas.

Las ventas de Draxton durante 2025 crecieron 0.1% en comparación con la cifra reportada en 2024, esta variación refleja un desempeño de ventas prácticamente en línea con el año anterior, influenciado por ajustes en los precios de venta derivados de las fórmulas de indexación en un entorno de menores costos de materias primas y energía, así como por un menor volumen de fundición. Estos efectos fueron parcialmente compensados por una mejor mezcla de productos y avances en iniciativas comerciales.

***Actividad Comercial e Ingeniería*.**

Durante el 2025, Draxton logró capturar US $220 millones en nuevos volúmenes de fundición de hierro, incluyendo Mecanizado y *Plating.*

Las líneas de fundición en San Luis Potosí operaron de manera estable, mientras que en Evercast se consolidaron las capacidades de *Plating* y Mecanizado tras su expansión. Asimismo, se concluyó la construcción de la nueva nave de Gisederlan y se avanzó en la instalación de equipos de Mecanizado en esta planta y en Evercast, en línea con la estrategia de crecimiento en productos de mayor valor agregado.

Costos de venta.

En 2025 sumaron $853 millones, lo que redujo este rubro en 1.5%.

Utilidad de Operación.

La utilidad de operación de 2025 fue de $8 millones, 70.8% menor a los $26 millones de 2024. El margen operativo a ventas bajó de 2.9% a 0.8%.

UAFIRDA.

La UAFIRDA de Draxton resultó en $114 millones para 2025, mientras que en 2024 la cifra fue de $109 millones, un incremento de 4%. El margen UAFIRDA subió de 12.0% a 12.5% en el ejercicio 2025.

Joint Venture o Negocio Conjunto no consolidado.

Gisederlan, registró ventas en 2025 por $72 millones, 4.5% menor a los $76 millones de 2024.

La utilidad por operaciones creció 47.2% en 2025 respecto a 2024, en tanto que el resultado neto decreció un 26.2% en el mismo período.

Gisederlan		
	2025	**2024**

Ventas	$	72,302	75,687
Utilidad de operación		12,985	8,823
Resultado integral de financiamiento		370	2,024
Impuesto a la utilidad		196	2,937
Utilidad neta		2,851	3,862

Cifras en miles de Dólares

Draxton Resultados del Año 2024 Comparados con los Resultados del Año 2023.

(con cifras expresadas en millones de Dólares, excepto donde se indique otra medida)

La siguiente tabla muestra cierta información proveniente de los resultados del Segmento:

Estado de Resultados de Draxton

(Cifras expresadas en millones de Dólares)

	2024	2023
Ventas Netas del Sector	**867**	**932**
Draxton Norteamérica	459	467
Draxton Europa y Asia	409	465
Costos y Gastos de Operación	821	903
Utilidad de Operación o UAFIR	46	29
UAFIR a Ventas (%)	5.3%	3.1%
UAFIRDA ajustado	117	125
UAFIRDA a Ventas (%)	13.5%	13.5%

De acuerdo con los datos publicados por S&P Global Mobility durante enero 2025, el comportamiento global de la industria de vehículos ligeros nuevos en 2024 fue el siguiente:

- El mercado mundial de autos vendió 88.3 millones de unidades, 1.6 millones de unidades más que en 2023, un incremento de 2% anual.

- En Norteamérica: el número de unidades vendidas fueron de 19.3 millones, 0.6 millones de unidades más que en 2023, un incremento de 3% anual.

  - Sólo en EUA el número de unidades vendidas fue de 16.0 millones, 0.4 millones de unidades más que en 2023, un incremento de 3% anual.

- En Europa: el número de unidades vendidas fueron de 18.6 millones, 0.7 millones de unidades más que en 2023, un incremento de 4% anual.

- En China, el número de unidades vendidas fue de 26.3 millones, 0.3 millones de unidades más que en 2023, un incremento de 1% anual.

- Ventas en Otras Regiones:
  - Japón/Corea con 5.9 millones de unidades, 8% menos que en 2023.
  - Sur de Asia con 9.5 millones de unidades, manteniéndose igual que en 2023.
  - América del Sur con 4.2 millones de unidades, 5% más que en 2023.
  - Medio Oriente y África con 4.5 millones de unidades, 2% más que en 2023.

A continuación, se transcribe la información publicada por la fuente utilizada en el idioma original y con cifras de millones de vehículos ligeros vendidos:

Región	CY 2023	CY 2024	% Var	Var. Units
Europe	17.9	18.6	4%	0.7
Greater China	26.0	26.3	1%	0.3
Japan / Korea	6.4	5.9	(8%)	(0.5)
Middle East / Africa	4.4	4.5	2%	0.1
North America *	18.7	19.3	3%	0.6
South America	3.9	4.2	5%	0.3
South Asia	9.5	9.5	0%	0.0
GRAND TOTAL	86.7	88.3	2%	1.6
(*) US Sales	15.6	16.0	3%	0.4

Fuente: S&P Global Mobility Reporte: “Light Vehicle Sales Forecast: Base” para enero 2025”

Ventas Netas.

Volumen de ventas.

Los volúmenes de Draxton mostraron un desempeño mixto en 2024. Draxton fortaleció significativamente su capacidad productiva con la rampa de llenado de volumen en las dos nuevas líneas de fundición en San Luis Potosí, la puesta en marcha de la segunda línea de *Plating* en Evercast y la expansión del Mecanizado en esta misma planta. Además, avanzó en la construcción de la nueva nave de su coinversión Gisederlan, como parte de su estrategia de crecimiento en mercados estratégicos.

- El volumen de Fundición de Norteamérica en 2024 tuvo un decremento del 3%, mientras que, el volumen Mecanizado incrementó 23%. Draxton experimentó un ajuste en comparación con el año anterior, derivado de un ajuste de inventarios de fin de año por parte de los OEMs, el cual impactó la producción de toda la cadena. En contraste, el volumen de Mecanizado mantiene su sólida tendencia de crecimiento, impulsado por expansiones estratégicas que seguirán fortaleciendo su desarrollo en 2025. Además, la segunda línea de *Plating* ya está operativa, reforzando la estrategia de generación de valor dentro del portafolio.

- La unidad de negocio Europa y Asia mostró un decremento del 6% en volumen de Fundición y 3% en volumen Mecanizado. No obstante, la estrategia de diversificación hacia nuevos componentes e industrias contribuyó a amortiguar parcialmente el impacto de la desaceleración en el mercado automotriz europeo, que continúa enfrentando desafíos debido al aumento de importaciones de vehículos chinos. Por otro lado, el volumen de Mecanizado tuvo un impacto menor derivado de la estrategia comercial implementada en los últimos trimestres.

Ventas.

Las ventas de Draxton durante 2024 decrecieron 7.0% en comparación con la cifra reportada en 2023, esta reducción se atribuye principalmente a menores costos de materias primas y energía, factores que impactan directamente en las fórmulas de indexación en los precios de venta, además de un menor volumen de fundición. Sin embargo, estos efectos fueron atenuados por un incremento en la producción de piezas con mayor valor agregado, una optimización en la mezcla de productos y avances clave en negociaciones comerciales.

***Actividad Comercial e Ingeniería*.**

Durante el 2024, Draxton logró capturar US $140 millones en nuevos volúmenes de fundición de hierro, incluyendo Mecanizado y *Plating.*

Las dos nuevas líneas de Fundición en San Luis Potosí, S.L.P continuaron su producción durante el año, se puso en marcha la segunda línea de *Plating* en Evercast y la expansión de Mecanizado en esta misma planta, además, se avanzó en la construcción de la nueva nave de la coinversión Gisederlan.

Costos y Gastos de Operación.

En 2024 sumaron $821 millones, lo que disminuyó estos rubros en 9.1%.

Utilidad de Operación.

La utilidad de operación de 2024 fue de $46 millones, 59.5% mayor a los $29 millones de 2023. El margen operativo subió de 3.1% a 5.3%.

UAFIRDA.

La UAFIRDA de Draxton resultó en $117 millones para 2024, mientras que en 2023 la cifra fue de $125 millones. El margen UAFIRDA se mantuvo en 13.5% en el ejercicio 2024.

Joint Venture o Negocio Conjunto no consolidado.

Gisederlan, registró ventas en 2024 por $76 millones, 14.5% mayor a los $66 millones de 2023.

La utilidad por operaciones continuas creció 36.0% en 2024 respecto a 2023, en tanto que el resultado neto decreció un 27.3% en el mismo período.

Gisederlan			
		2024	**2023**
Ventas	$	75,687	66,082
Utilidad (pérdida) de operación		8,823	6,487
Resultado integral de financiamiento		2,024	799
Impuesto a la utilidad		2,937	378
Utilidad (pérdida), neta		3,862	5,310

Cifras en miles de Dólares

Cinsa

Cinsa Resultados del Año 2025 Comparados con los Resultados del Año 2024.

Estado de Resultados del Sector Hogar

(Cifras expresadas en millones de Dólares)

	2025	2024
Ventas Netas	83.5	95.6
Costos y Gastos de Operación	81.6	95.6
Utilidad de Operación o UAFIR	1.9	0.0
UAFIR a Ventas (%)	2.2%	0.0%
Utilidad de Operación más depreciación o UAFIRDA	4.6	3.1
UAFIRDA a Ventas (%)	5.5%	3.2%

Ventas Netas.

Los ingresos de Cinsa en 2024 fueron de $84 millones, lo que representó un decremento de 12.6% con respecto a 2024. Sin embargo, en el cuatro trimestre del 2025 reportó ingresos de $26 millones mostrando un cambio de tendencia, fruto de los esfuerzos comerciales en un entorno de debilidad en consumo.

Costos y Gastos de Operación.

Los costos y gastos de 2025 descendieron a $82 millones, 14.6% inferior a los $96 millones del año 2024, debido en parte, a la disminución de ventas.

Utilidad de Operación.

La UAFIR de Cinsa subió a $2 millones en 2025. El margen operativo pasó de 0.02% en 2024 a 2.2% en 2025.

UAFIRDA.

La UAFIRDA de Cinsa pasó de $3 millones en 2024 a $5 millones en 2025. El margen UAFIRDA creció de 3.2% a 5.5% comparando ambos períodos. Cinsa tuvo un cuarto trimestre positivo, a pesar de un entorno retador.

Cinsa Resultados del Año 2024 Comparados con los Resultados del Año 2023.

Estado de Resultados del Sector Hogar

(Cifras expresadas en millones de Dólares)

	2024	2023
Ventas Netas	96	97
Costos y Gastos de Operación	93	94
Utilidad de Operación o UAFIR	3	3

UAFIR a Ventas (%)	2.9%	2.8%
Utilidad de Operación más depreciación o UAFIRDA	6	6
UAFIRDA a Ventas (%)	6.1%	5.8%

Ventas Netas.

Los ingresos de Cinsa en 2024 fueron de $96 millones, lo que representó un decremento de 1.1% con respecto a 2023, superando un entorno retador en el mercado nacional, caracterizado por un consumo débil.

Costos y Gastos de Operación.

Los costos y gastos de 2024 descendieron a $93 millones, 1.3% inferior a los $94 millones del año 2023, debido a la disminución en los precios de insumos.

Utilidad de Operación.

La UAFIR de Cinsa se mantuvo en $3 millones en 2024. El margen operativo pasó de 2.8% en 2023 a 2.9% en 2024.

UAFIRDA.

La UAFIRDA de Cinsa se mantuvo en $6 millones en 2024. El margen UAFIRDA creció de 5.8% a 6.1% comparando ambos períodos. Cinsa tuvo un trimestre positivo, a pesar de un entorno
retador.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital:

La Compañía mantiene esfuerzos para continuar con sus proyectos de productividad y mantener cercanía cerca con clientes y proveedores clave. La Emisora ha privilegiado la disciplina financiera mediante sus programas de *Rightsizing* y de reducción de costos y gastos, según se puede corroborar en los siguientes párrafos.

A nivel consolidado, la Compañía mantiene una sólida posición financiera, con un nivel de apalancamiento de deuda neta a UAFIRDA al 31 de diciembre de 2025 de 2.1 veces, comparado con las 2.2 veces en 2024, lo cual le da una amplia flexibilidad estratégica.

A continuación, se presentan algunas razones financieras que muestran el desempeño financiero de la Compañía por los últimos tres ejercicios:

Razones de Liquidez	2025	2024	2023
Activo circulante / pasivo circulante	1.23	1.24	0.85
Activo circulante - inventarios / pasivo circulante	0.83	0.80	0.54
Activo circulante / pasivo total	0.59	0.59	0.62
Activo disponible / pasivo circulante	0.24	0.24	0.08

Razones Apalancamiento	2025	2024	2023
Pasivo Total/Activo Total (Expresado como %)	54%	54%	49%
Pasivo Total/Capital Contable (veces)	1.19	1.17	0.96
Pasivo con Costo/Capital Contable (veces)	0.57	0.57	0.34

La Compañía gestiona sus líneas de crédito con el propósito de apoyar sus inversiones de CAPEX con una estructura financiera sólida. El detalle del uso de los créditos bancarios se muestra en el inciso c) de este mismo capitulo.

El 10 de mayo de 2024 la Emisora firmó un contrato de crédito sindicado por hasta $190,000 para refinanciar deuda existente y fortalecer la liquidez. Este refinanciamiento permitió mejorar el perfil de vencimientos de 1.0 años a 4.3 años promedio, fortaleciendo su balance al realizar prepagos de créditos actuales, mejorando condiciones financieras y costo. En el proceso de refinanciamiento, liderado por Citi, participaron ocho instituciones financieras. El contrato prevé el otorgamiento de un crédito sindicado por hasta $190,000 a un plazo de 6 años, con dos años de gracia para el pago de capital y pagos incrementales a partir del tercer año; y un crédito revolvente de hasta $25,000 a 5 años, ambos a tasa de interés variable con términos y condiciones comunes en este tipo de operaciones.

Los recursos provenientes del crédito a largo plazo fueron utilizados para el prepago del crédito sindicado que se mantenía con un saldo de $78,000, así como de otras líneas de crédito revolventes que se habían dispuesto. De igual forma, estos recursos se utilizaron para financiar programas de CAPEX y capital de trabajo.

El 28 de mayo de 2024 DEA firmó un contrato de crédito sindicado por hasta €55,000 refinanciar deuda existente y apoyar la operación. Este proceso le permitió a la Compañía, aprovechar su diversificación geográfica y así integrar un beneficio en costo a su deuda global. Con este nuevo crédito en Europa, el promedio de vida de su deuda global asciende a 5.3 años, fortaleciendo aún más su balance consolidado. En este proceso participaron como entidades acreditantes CaixaBank y Bankinter. El contrato prevé un plazo de 6 años, con un año de gracia para el pago de capital y pagos fijos a partir del segundo año, a tasa de interés variable con términos y condiciones comunes en este tipo de operaciones.

En el último trimestre de 2024, Evercast realizó disposiciones por un monto total de $15 millones del crédito con Comerica Bank, en apoyo al programa de inversión de CAPEX.

En el último trimestre de 2024, se contrataron coberturas de tasa de interés fija para el crédito sindicado de $55 millones de Euros de Draxton Europe/Asia, así como para una porción del crédito sindicado por 190 millones de dólares de la Emisora. Durante el primer trimestre de 2025, se contrató la cobertura correspondiente a la segunda porción de dicho crédito. Estas acciones brindan mayor certidumbre a los flujos de efectivo futuros de la Compañía y contribuyen a mitigar los riesgos asociados a la volatilidad de los mercados y a la incertidumbre global.

Durante el primer trimestre de 2025, se contrató la cobertura correspondiente a la segunda porción del crédito sindicado por 190 millones de Dólares de la Compañía. Estas acciones brindan mayor certidumbre a los flujos de efectivo futuros de la compañía y contribuyen a mitigar los riesgos asociados a la volatilidad de los mercados y a la incertidumbre global.

El 10 de abril de 2025, como parte de la estrategia financiera del Grupo para mejorar el perfil de vencimientos, Evercast concluyó de manera exitosa el refinanciamiento de su deuda existente con Comerica Bank, mediante contrato de crédito a largo plazo por $52 millones, a un plazo de 6 años, con dos años de gracia para el pago de capital y pagos incrementales a partir del tercer año; y un crédito revolvente de hasta US$10 millones con un vencimiento el 30 de junio de 2027, ambos a tasa de interés variable, con términos y condiciones comunes en este tipo de operaciones.

Al 31 de diciembre de 2025 los pasivos bancarios con costo (80% USD y 20% EUR considerando instrumentos financieros derivados) ascendieron a $300.9 millones.

Los créditos vigentes más destacados de la Compañía al 31 de diciembre de 2025 fueron los siguientes:

Compañía	Tipo de crédito	Saldo en Millones de Dólares [1]
Emisora	Banco Nacional de México, S.A. Integrante del Grupo Financiero Banamex División Fiduciaria as Administrative Agent, Citi Group Global Markets Inc., como Sole Lead Arranger and Bookrunner / Sindicado	190.0
Evercast	Comercia Bank /Crédito Bilateral	52.0
Draxton Europe & Asia	CaixaBank, S.A. como Agente, Bookrunner, Mandated Lead Arranger y Coordinador de Sostenibilidad / Sindicado	58.1
Draxton Europe & Asia	CDTIs y MINETAD / Otros Pasivos	0.4
Draxton Powetrain & Chasiss	CDTIs y MINETAD / Otros Pasivos	0.4
	Total	**US$ 300.9**

(1) Cifras en millones de Dólares, información de la Nota 15, inciso b) y Nota 16 de los estados financieros dictaminados al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 que se presentan en los Anexos del presente Reporte, se presentan los saldos de la deuda netos de los gastos de contratación por lo que difieren de los saldos presentados en esta tabla.

La cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2025 fue de $ 80.0 millones, un incremento de 8.4% con respecto al saldo de $ 73.8 millones del cierre de 2024.

La operación normal de las diversas empresas que conforman al Grupo, la obliga a mantener los recursos de tesorería en diversas divisas como lo son el Dólar, el Peso, el Euro, el Zloty, la Corona y el Renminbi.

A diciembre de 2025 no existía efectivo restringido.

Adicionalmente se cuenta con líneas de crédito para el establecimiento de fianzas para usos diversos por un monto de $500 millones de Pesos, lo cual le permite, en caso de ser necesario, facilitar la negociación de algunos bienes y servicios.

La Compañía y sus Subsidiarias cuentan con líneas de crédito para la emisión de cartas de crédito hasta por un monto total de $51 millones de los cuales $27.5 millones pueden ser utilizados también en créditos a corto plazo. El saldo dispuesto al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, es por $1.4, $1.7, y $2.5, respectivamente, utilizados en cartas de crédito.

La Compañía cuenta con diversas líneas de crédito revolvente comprometidas:

- Línea revolvente comprometida Bancomext por hasta $30 millones firmada en marzo 2024, la cual a la fecha no se encuentra dispuesta.

- Línea revolvente comprometida BanCoppel por hasta $300 millones de pesos firmada en junio 2023, la cual a la fecha no se encuentra dispuesta.

Los requerimientos de crédito de la Compañía y de sus Subsidiarias obedecen primordialmente a requerimientos de CAPEX y capital de trabajo, así como de las condiciones cíclicas de la economía en los países en los que opera. La administración de la Emisora considera que no hay estacionalidad en sus requerimientos de crédito.

El Grupo sigue con el proceso de apoyo a la cadena productiva principalmente de proveedores de los Negocios a través de las operaciones del Fideicomiso AAA GISSA, en el que la Emisora funge como obligado solidario en un contrato de línea de crédito en cuenta corriente para factoraje a proveedores con Nacional Financiera, S.N.C, por hasta $900 millones de Pesos, cuyo saldo insoluto al 31 de diciembre de 2025 asciende a $404 millones de Pesos.

A la fecha del presente reporte, la calificación del riesgo crediticio y de deuda en escala nacional es 'AA-(mex)' por parte de Fitch Ratings. Si la situación financiera de la Compañía se deteriora, se puede tener futuros descensos en sus calificaciones crediticias, con sus respectivas consecuencias. El acceso a fuentes externas de financiamiento, así como el costo de ese financiamiento ha sido y podría continuar siendo afectado en forma adversa por un deterioro de las calificaciones de deuda a largo plazo. Una reducción en las calificaciones crediticias podría seguir incrementando el costo y/o limitar la disponibilidad del financiamiento sin garantía, lo que haría más difícil obtener el capital cuando fuere necesario. Si la Emisora no puede obtener capital adecuado o no puede obtenerlo en términos favorables, el negocio, los resultados de nuestras operaciones y nuestra condición financiera podrían verse afectados en forma adversa. Sin embargo, la administración considera que su capital de trabajo y sus fuentes externas de financiamiento disponibles son suficientes para los requerimientos actuales.

La Compañía administra sus recursos financieros a través de la concentración de los mismos por medio de la tesorería centralizada en la Emisora, que le brinda economías de escala y mejora su poder de negociación tanto en la inversión de sus recursos como en la contratación de los diferentes financiamientos necesarios para la operación de sus Negocios.

Asimismo, se tienen celebrados contratos de cuenta corriente y otros contratos de crédito intercompañías, entre la Emisora, sus Subsidiarias y Asociadas, para la administración y manejo de fondos de las operaciones que realizan. Estas transacciones se efectúan a tasas financieras de mercado.

Los criterios empleados por la tesorería de la Emisora para la asignación de inversiones son conservadores y exigen un amplio análisis y aprobación previa de los instrumentos e instituciones financieras intermediarias, buscando prioritariamente la seguridad de tales inversiones.

A la fecha del presente reporte anual, la Emisora no mantiene transacciones relevantes no registradas en el Estado de Situación Financiera o el Estado de Resultados.

En relación con los créditos o adeudos fiscales que la Emisora pudiera mantener al cierre del ejercicio, la Compañía manifiesta que dicha información no resulta relevante para efectos del presente Reporte Anual, toda vez que no existen créditos o adeudos fiscales que, por su monto o naturaleza, tengan o pudieran tener un efecto significativo en la situación financiera, los resultados de operación o la liquidez de la Emisora.

Control Interno:

La Compañía cuenta con un sistema de control interno, que le proporciona una seguridad razonable de que las operaciones y transacciones de sus negocios, son efectuadas y registradas acorde a las Normas NIIF de Contabilidad y a las políticas y procedimientos emanados por la administración, los cuales son revisados por el Comité de Auditoría y aprobados por el Consejo de Administración de la Compañía.

El Comité de Auditoría supervisa la eficacia y adecuación del control interno, apoyándose en la Dirección de Auditoría Interna para realizar evaluaciones independientes. Esta dirección examina el control interno, identifica riesgos, sugiere mejoras, y asegura el cumplimiento de políticas y procedimientos mediante auditorías de procesos. Su trabajo incluye la evaluación de riesgos en la contabilización de operaciones conforme a las NIIF, apoyo en la razonabilidad de información en los estados financieros y el cumplimiento de las normativas legales pertinentes.

El Comité de Auditoría, recomienda la contratación de los auditores externos y se asegura de su independencia con respecto a la Emisora y sus Subsidiarias, se reúne regularmente con ellos para la revisión de la razonabilidad de los estados financieros, el adecuado funcionamiento del sistema de control interno y el apego a las NIIF, y evalúa el desempeño de sus servicios.

Los órganos de auditoría, interna y externa tienen acceso libre, irrestricto y absoluto con la Dirección General, con el Comité de Auditoría, el Consejo de Administración y con la Alta Dirección de la Emisora, de quienes obtienen todo el apoyo necesario

para el logro de sus objetivos. También tienen acceso libre, irrestricto y absoluto a todos los registros, documentos y operaciones y personal de la Compañía.

La Compañía implementa las mejores prácticas a través de un Sistema de Gobernanza, Riesgo y Cumplimiento (GRC), facilitando el almacenamiento, seguimiento y monitoreo a los resultados de auditorías internas sobre el modelo de Control Interno de la compañía. Además, como elemento central de la gestión de riesgos empresariales, se ha adoptado el modelo de Agenda de Riesgos, utilizando la metodología “ERM- Enterprise Risk Management” reforzando el enfoque estratégico hacia la identificación y manejo de riesgos.

Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:

Todas las menciones que se hacen en esta Sección a notas se refieren a las que contienen los Estados Financieros Consolidados y Dictaminados que se incluyen en los Anexos del presente Reporte Anual. A continuación, se muestran extractos de información relacionada con estimaciones y reservas contables que la Compañía considera críticas, tomadas de las notas a los Estados Financieros que se incluyen en los Anexos del presente Reporte Anual y se recomienda sean leídas junto con este mismo Reporte.

Bases de medición

Los estados financieros consolidados se prepararon sobre la base de costo histórico, con excepción del pasivo por beneficios definidos a los empleados, activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento que se miden a valor presente de flujos de efectivo futuros, la deuda que se mide inicialmente a valor razonable y posteriormente al costo amortizado y de las siguientes partidas importantes del estado consolidado de situación financiera, que fueron medidas a valor razonable:

- Los activos del plan de beneficios definidos;
- Los terrenos y edificios;
- Instrumentos financieros derivados.

Presentación de estados consolidados de resultados y estados consolidados de utilidad integral

La Compañía presenta sus costos y gastos en los estados consolidados de resultados atendiendo a su función, lo cual permite conocer su margen de utilidad bruta. Adicionalmente, se presenta el rubro de resultado de actividades de operación, que es el resultado de disminuir a los ingresos, el costo de ventas, los gastos de administración y venta, y otros (ingresos) gastos, neto, por considerar que este rubro contribuye a un mejor entendimiento del desempeño económico y financiero de la Compañía.

El renglón de “Otros (ingresos) gastos, neto” en el estado consolidado de resultados se integra principalmente por ingresos y gastos que no están directamente relacionados con las actividades principales de la Compañía.

La Compañía optó por presentar la utilidad integral en dos estados: el primer estado incluye solamente los rubros que conforman la utilidad o pérdida neta y se denomina “Estado Consolidado de Resultados”, y, el segundo estado parte de la utilidad o pérdida neta con la que concluyeron los estados de resultados y presenta enseguida los otros resultados integrales (“ORI”) y la participación en los ORI de otras entidades; éste se denomina “Estado Consolidado de Resultado Integral”.

Presentación de estados consolidados de flujos de efectivo

Los estados consolidados de flujos de efectivo de la Compañía se presentan utilizando el método indirecto.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados adjuntos de la Compañía, incluyendo los montos comparativos y las notas que acompañan a los estados financieros consolidados, se presentan en moneda de informe dólares estadounidenses (“dólares” o “$”), con la finalidad de alinear la estrategia de globalización de la Compañía y la lectura de su información financiera en una moneda de referencia global.

A menos que se indique lo contrario, al hacer referencia a “MXN” o “pesos mexicanos”, se refiere a cantidades expresadas en miles de pesos mexicanos, al hacer referencia a “€” o “euros” se refiere a cantidades expresadas en miles de euros de la Unión Europea; al hacer referencia a “Renminbis RMB” se refiere a cantidades expresadas en miles de Renminbis de la República Popular de China; al hacer referencia a “Corona Checa CZK” se refiere a cantidades expresadas en miles de Corona Checa de la República Checa y al hacer referencia a “Zloty” se refiere a cantidades expresadas en miles de Zlotys de la República de Polonia.

Por su parte, para determinar la moneda funcional de cada Subsidiaria de la Compañía, la administración evalúa el ambiente económico en el que primariamente genera y desembolsa efectivo. Para ello, se consideran factores relacionados con las ventas, los costos, fuentes de financiamiento y flujos de efectivo generados por la operación.

Debido a que algunas de las entidades de la Compañía han identificado el peso mexicano, el dólar, el euro, la corona checa, el zloty y el renminbi como su moneda funcional (ver nota 3 (a)) su información financiera ha sido convertida conforme a los lineamientos de la NIC 21, Efecto de las variaciones en tipos de cambio, para consolidar sus estados financieros, considerando la metodología descrita en la nota 3 (b).

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, los tipos de cambio de cierre dólar/peso fueron $17.97, $20.27 y $16.89, respectivamente. Por su parte, los tipos de cambio de cierre dólar/euro fueron $1.17, $1.04 y $1.11, respectivamente; los tipos de cambio de cierre dólar/renminbi fueron $0.14, $0.14, y $0.14, respectivamente, los tipos de cambio de cierre dólar/corona checa fueron $0.05, $0.04, $0.04, respectivamente y los tipos de cambio de cierre dólar/zloty fueron $0.28, $0.24 y $0.26, respectivamente. A menos que se indique lo contrario, toda la información financiera presentada en dólares ha sido redondeada a la cantidad en miles más cercana.

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Los cambios en las estimaciones se reconocen prospectivamente.

Juicios críticos

La información sobre los juicios críticos realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados se describe en las siguientes notas:

- Nota 2(e) – Moneda funcional: determinación de las monedas funcionales de las entidades que se consolidan;
- Nota 3(a) – Consolidación: determinación de si la Compañía tiene control sobre una participada;
- Nota 7 – Factoraje de las cuentas por cobrar: presentación de los importes relativos en el estado consolidado de situación financiera y en el estado consolidado de flujos de efectivo;
- Nota 11 – Activo por derecho de uso: determinación del plazo de arrendamiento con opción de renovación y rescisión; y
- Nota 13 – Inversiones valuadas bajo método de participación.

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación en la aplicación de las políticas contables se incluye en las siguientes notas:

Nota 9 – Inventarios: estimación para obsolescencia y lento movimiento;

Nota 10 – Propiedades, maquinaria y equipo: determinación de la vida útil de las propiedades, maquinarias y equipo, y valores razonables de terrenos y edificios;

Nota 12 – Pruebas de deterioro del valor de activos intangibles y crédito mercantil: supuestos claves para el importe recuperable, incluyendo la recuperabilidad de los costos de desarrollo;

Nota 17 – Pasivos por arrendamiento: determinación de la tasa de descuento;

Nota 18 – Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves;

Nota 19 – Reconocimiento de activos por impuestos diferidos: disponibilidad de utilidades futuras gravables contra las que pueden utilizarse las pérdidas fiscales por amortizar; y

Nota 20 – Instrumentos financieros – riesgo de crédito: supuestos claves para la pérdida de créditos esperada.

Moneda extranjera
Operaciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en las respectivas monedas funcionales de las entidades de la Compañía al tipo de cambio vigente en las fechas en las que se devengan. Se considera moneda extranjera aquella moneda que es distinta a la moneda funcional de cada subsidiara de la Compañía.

Las diferencias cambiarias derivadas de la conversión se reconocen en el estado consolidado de resultados y se presentan como utilidad o pérdida cambiaria, neta.

Conversión de estados financieros de subsidiarias en moneda extranjera

Los estados financieros de operaciones extranjeras se consolidan en dólares como moneda de informe en los estados financieros consolidados. Para aquellas Subsidiarias cuya moneda funcional es diferente al dólar se realiza la conversión de sus estados financieros a dólares de informe utilizando los siguientes tipos de cambio: 1) de cierre para los activos y pasivos y 2) histórico para el capital contable y 3) el de la fecha que fueron devengados para los ingresos, costos y gastos. El correspondiente efecto por conversión se incluye dentro de “Reserva por efecto acumulado por conversión” y se presenta en el estado consolidado de utilidad integral del período como parte del resultado por conversión, el cual se recicla a los resultados del período cuando se dispone la inversión.

Instrumentos financieros
Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica y mide subsecuentemente sus activos financieros en función del modelo de negocio 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 haya transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad, así como el control del activo financiero.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la Compañía únicamente mantiene activos financieros que se miden a costo amortizado y a valor razonable a través de resultados.

El método de interés efectivo que se menciona más adelante en esta política contable es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda (ya sea como activo o como pasivo) y para asignar los ingresos o gastos por intereses durante el período relevante.

Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

La Compañía y sus Subsidiarias contratan instrumentos financieros derivados como cobertura de su exposición a riesgos de tipos de cambio, bienes genéricos y tasas de interés resultantes de sus actividades de operación, financiamiento e inversión. De acuerdo con su política, la Compañía no conserva o emite instrumentos financieros derivados con fines de negociación. Sin embargo, los derivados que, en su caso, no reúnan los requisitos para el tratamiento contable de cobertura se contabilizan como instrumentos de negociación.

Para la evaluación de las coberturas, la Emisora sigue los lineamientos establecidos en la NIIF 9, Instrumentos financieros, la cual requiere un análisis más robusto, de forma cualitativa y la alineación de todas las relaciones de cobertura con la

estrategia de administración de riesgos. La Compañía contrata y designa sus instrumentos financieros derivados como coberturas, de acuerdo con lo establecido en su política de riesgos.

En la designación inicial de la cobertura, la Compañía documenta formalmente la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, incluyendo los objetivos y estrategia de administración de riesgos para llevar a cabo la transacción de cobertura, así como los métodos que se emplearán para evaluar la efectividad de la operación de cobertura y las posibles fuentes de inefectividad.

La Compañía efectúa una evaluación, al inicio de la operación de la cobertura y también de manera continua, si se espera que los instrumentos de cobertura sean “altamente efectivos” para compensar los cambios en el valor razonable o en flujos de efectivo de las respectivas partidas cubiertas durante el período para el cual se designa la cobertura, y si los resultados reales de cada cobertura se encuentran dentro del rango de efectividad establecido por la Compañía, el cual es 80% - 125%.

En el caso de una cobertura de flujos de efectivo de una transacción proyectada, la transacción debe ser muy probable de ocurrir y presentar una exposición a variaciones en los flujos de efectivo que pudiera afectar el resultado neto reportado.

La Compañía rebalancea las relaciones de cobertura, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 9, Instrumentos financieros, cuando una relación de cobertura deja de cumplir con los requisitos de efectividad relacionados a la razón de cobertura, la estrategia de administración de riesgos para esta cobertura sigue siendo la misma. En estos casos, la Compañía ajusta la razón de cobertura de la relación de cobertura para que cumpla con los criterios de efectividad nuevamente. Sin embargo, si la estrategia de administración de riesgos para la cobertura deja de ser la misma, la relación de cobertura se discontinúa.

Los derivados implícitos, que no se encuentran alojados en un activo financiero, se separan del contrato principal y se contabilizan por separado si las características económicas y riesgos del contrato principal y el derivado implícito no están estrechamente relacionados. Un instrumento separado con los mismos términos que el derivado implícito satisface la definición de un derivado, y el instrumento combinado no se valúa a su valor razonable a través de resultados.

Cuando se trata de derivados implícitos alojados en activos financieros, el instrumento financiero en su totalidad sigue la contabilidad de acuerdo con la clasificación y medición establecida en la NIIF 9, Instrumentos financieros, para activos financieros. Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable; los costos atribuibles a la transacción se reconocen en resultados conforme se incurren. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los derivados se miden a su valor razonable y los cambios en dicho valor se contabilizan como se describe a continuación:

Coberturas de flujos de efectivo

Cuando un derivado es designado como instrumento de cobertura en la variabilidad de flujos de efectivo que sean atribuibles a un riesgo en particular relacionado con un activo o pasivo reconocido o una probable transacción proyectada que podría afectar el resultado del ejercicio, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce en la cuenta de utilidad integral y se presentan en la reserva de cobertura en el capital contable. El monto reconocido en la cuenta de utilidad integral se elimina e incluye en resultados en el mismo período en que los resultados sean afectados por los flujos de efectivo cubiertos bajo el mismo renglón del estado consolidado de utilidad integral que la partida cubierta. Cualquier porción inefectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce de inmediato en resultados.

Si el instrumento de cobertura ya no satisface los criterios para el tratamiento contable de cobertura, expira, se vende, se da por terminado, se ejerce, o se revoca su designación (porque ya no cumple con la estrategia de administración de riesgos), entonces se discontinúa el tratamiento contable de cobertura en forma prospectiva.

La ganancia o pérdida acumulada reconocida con anterioridad en la cuenta de utilidad integral y presentada en la reserva de cobertura en el capital contable permanece ahí hasta que la transacción proyectada afecte los resultados. Cuando la partida cubierta es un activo no financiero, el monto reconocido en la cuenta de utilidad integral se transfiere al valor en libros del activo cuando éste es reconocido.

Si ya no se espera que ocurra la transacción proyectada, entonces el saldo de otras partidas de utilidad integral se reconoce de inmediato en resultados. En otros casos, el monto reconocido en otras partidas de utilidad integral se transfiere a resultados en el mismo período en que los resultados sean afectados por la partida cubierta.

Coberturas de inversión neta en el extranjero

Cuando un instrumento financiero derivado o no derivado es designado como instrumento de cobertura en la exposición de moneda extranjera que surge de la participación de los activos netos en operaciones del extranjero de la Compañía, la porción efectiva se reconoce en la cuenta de utilidad integral y la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en resultados.

Las ganancias y pérdidas cambiarias por la conversión de los activos netos en una operación en el extranjero se reconocen en “Otros Resultados Integrales”; mientras que las del préstamo se reconocen en el estado consolidado de resultados, creando un desajuste en las traducciones de moneda extranjera. Con la contabilidad de inversión neta en el extranjero este descalce se elimina ya que las ganancias y pérdidas del préstamo, en la medida en que sean efectivas, también se reconocen en “Otros Resultados Integrales”.

El efecto se reclasificará en el estado consolidado de resultados en el momento en que se disponga la operación en el extranjero, ya sea total o parcialmente.

Derivados implícitos separables

La Compañía y sus Subsidiarias revisan por procedimiento los contratos que celebran con un valor superior a los $50 o una vigencia mayor a los 90 días naturales, a fin de identificar la posible existencia de derivados implícitos, y en su caso, proceder a determinar si aplica o no, la segregación de los mismos a partir de los respectivos contratos anfitriones, excluyendo los activos financieros de este análisis.

De requerirse la segregación de estos instrumentos financieros derivados implícitos, la Compañía y sus Subsidiarias reconocen éstos en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable y en el estado consolidado de resultados el cambio en los valores razonables de los mismos, de conformidad con la normatividad vigente, y queda a discreción de la Compañía, la posibilidad de designar estos derivados implícitos bajo alguno de los modelos de contabilización de cobertura permisibles.

Propiedades, maquinaria y equipo

Reconocimiento y medición

Los rubros de terreno y edificios se miden a su valor razonable con base en valuaciones periódicas (cada 5 años, o cuando se identifiquen cambios relevantes) realizadas por valuadores externos independientes. El incremento en el valor en libros de los activos como consecuencia de su revaluación se reconoce directamente en el superávit por revaluación en la cuenta de utilidad integral, a menos que se esté revirtiendo una disminución previa reconocida en resultados, en cuyo caso el monto de la reversión se reconoce directamente en resultados.

La disminución en el valor en libros de los activos como consecuencia de su revaluación se reconoce directamente en resultados cuando no haya una revaluación previa; cuando existe una revaluación previa, la disminución en el valor razonable se reconoce en el superávit por revaluación hasta agotarlo y el remanente se reconoce en resultados. Cuando el activo revaluado se vende o es retirado, el monto del superávit por revaluación del activo se transfiere a utilidades retenidas.

Las partidas de maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipo de transporte y equipo de cómputo, se valúan a su costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo y, en el caso de activos calificables, los costos por préstamos capitalizados conforme a la política contable de la Compañía.

Los programas de cómputo adquiridos que sean parte integral de la funcionalidad del activo fijo correspondiente se capitalizan como parte de ese equipo. La depreciación de estos activos comienza cuando el activo se encuentre en el lugar y en condiciones necesarias para operar.

Cuando las partes de una partida de propiedades, maquinaria y equipo tienen diferentes vidas útiles, se registran como componentes separados (componentes mayores) de propiedades, maquinaria y equipo.

Las ganancias y pérdidas por la venta de una partida de propiedades, maquinaria y equipo se determinan comparando los recursos provenientes de la venta contra el valor en libros de propiedades, maquinaria y equipo, y se reconocen netos dentro del rubro de “Otros (ingresos) gastos, netos” en el resultado del ejercicio.

Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto susceptible a depreciar, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que substituya al costo, menos su valor residual.

La Compañía ha establecido un valor residual de cero para las propiedades, maquinarias y equipo, a excepción del equipo de transporte utilitario, el cual genera beneficios económicos a través de su venta, al final de su vida útil.

La depreciación se reconoce en resultados usando el método de línea recta de acuerdo con la vida útil estimada de cada componente de una partida de propiedades, maquinaria y equipo, toda vez que esto refleja de mejor manera el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros comprendidos en el activo.

Los activos arrendados se deprecian durante la vigencia del contrato de arrendamiento o la vida útil de los activos, lo que resulte menor, salvo que haya razonable certeza de que la Compañía vaya a adquirir la propiedad de los activos arrendados al término del contrato de arrendamiento.

A continuación, se indican las vidas útiles promedio estimadas para los períodos en curso:

- Edificios 10 - 50 años
- Maquinaria y equipo 3 - 30 años
- Muebles, enseres y equipo 3 - 20 años
- Equipo de transporte y cómputo 4 – 8 años
- Otros componentes 3 años

El método de depreciación, las vidas útiles y valores residuales se revisan al cierre de cada año y se ajustan, en caso de ser necesario.

Activos intangibles y crédito mercantil

Crédito mercantil

Este representa el excedente del valor del costo de adquisición sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos, determinados a la fecha de adquisición. Se considera de vida útil indefinida y se sujeta a pruebas de deterioro anualmente.

Deterioro de activos de larga duración

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, distintos a inventarios y activos por impuestos diferidos se revisan en cada fecha de reporte para determinar si existe algún indicio de posible deterioro. Si se identifican indicios de deterioro, entonces se estima el valor de recuperación del activo. En el caso del crédito mercantil y activos intangibles que tengan vidas indefinidas o que todavía no estén disponibles para su uso, el valor de recuperación se estima cada año en las mismas fechas.

El valor de recuperación de un activo o unidad generadora de efectivo es el que resulte mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos costos de venta. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento después de impuestos que refleje las evaluaciones de mercado actual del valor del dinero atribuible al factor tiempo y los riesgos específicos al activo.

Para efectos de las pruebas de deterioro, los activos que no se pueden probar individualmente se integran en grupos más pequeños de activos que generan entradas de efectivo por uso continuo y que son en su mayoría independientes de las entradas de efectivo de otros activos o grupos de activos (la “unidad generadora de efectivo”).

Para efectos de las pruebas de deterioro del crédito mercantil proveniente de una adquisición de negocios, se distribuye al grupo de las unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficien por las sinergias que este origina. Esta distribución está sujeta a una prueba de tope de segmento operativo, y refleja el nivel más bajo al cual el crédito mercantil se monitorea para efectos de informes internos.

Los activos corporativos de la Compañía no generan entradas de efectivo por separado. Si hay alguna indicación de que un activo corporativo pudiera estar deteriorado, entonces se determina el valor de recuperación de la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo corporativo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo es superior a su valor de recuperación. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados, excepto por activos revaluados. Las pérdidas por deterioro registradas con relación a las unidades generadoras de efectivo se distribuyen primero para reducir el valor en libros de cualquier crédito mercantil que se haya distribuido a las unidades y luego para reducir el valor en libros de los otros activos en la unidad (grupo de unidades) sobre la base de prorrateo.

No se revierte ninguna pérdida por deterioro con respecto a crédito mercantil. Con relación a otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores se evalúan a la fecha de reporte para identificar indicios de que la pérdida se haya reducido o que ya no exista. Una pérdida por deterioro se revierte si ha habido algún cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor de recuperación. Una pérdida por deterioro sólo se revierte en la medida en que el valor en libros del activo no supere el valor en libros que se hubiera determinado neto de depreciación o amortización, si ninguna pérdida por deterioro se hubiera reconocido anteriormente.

Cuando el activo o su unidad generadora de efectivo se actualizan mediante el modelo de revaluación, la reversión de la pérdida por deterioro determinada se registra en resultados hasta el monto en que se haya reconocido previamente en el estado consolidado de utilidad integral; y la diferencia, si la hubiera, se registra en el superávit por revaluación.

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía reconoció pérdidas por deterioro en sus activos de larga duración, conforme se revela en la nota 10 y 12(b) del dictamen financiero. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no se han registrado pérdidas por deterioro en los activos de larga duración.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no se han registrado pérdidas por deterioro en los créditos mercantiles. Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía reconoció pérdidas por deterioro en sus créditos mercantiles, conforme se revela en la nota 12(b) del dictamen financiero.

[427000-N] Administración

Auditores externos de la administración:

Los Auditores son contratados por acuerdo del Consejo de Administración de la Compañía con la previa recomendación del Comité de Auditoría.

El 15 de marzo de 2023 la Compañía anunció que el Consejo de Administración acordó, previa recomendación del Comité de Auditoría de seguir fortaleciendo el gobierno corporativo y apegarse a mejores prácticas corporativas, designar a la firma Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) como nuevo despacho para los servicios de auditoría externa de la Compañía a partir del ejercicio 2023.

Durante los últimos tres años, Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) no emitió una opinión modificada o no favorable, es decir, opinión con salvedades, opinión desfavorable (o adversa), ni se ha abstenido de emitir opinión acerca de los Estados Financieros Consolidados de la Compañía.

Debido a diversas necesidades de la Compañía, durante 2025, Deloitte fue contratado para prestar, además de los servicios de auditoría, otros servicios adicionales por los conceptos que brevemente se describen a continuación:

- Dictamen de Seguro Social, Infonavit y Contribuciones locales
- Asesoría Fiscal en materia de precios de transferencia y dictamen fiscal
- Traducciones de algunos estados financieros
- Determinación de valor razonable para revelaciones del estado financiero
- Asesoría Estados de Información no Financiera en Europa

La Compañía pagó a Deloitte durante el ejercicio 2025, por los servicios adicionales a los de auditoría listados, la suma total de $5.5 millones de Pesos, lo que representó el 24% del total de erogaciones de la Compañía para el despacho.

Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:

La Emisora no tuvo operaciones relevantes con personas relacionadas, ni conflictos de interés que deban ser revelados. Estas operaciones se celebran en el curso ordinario de los negocios, bajo los mismos términos que se celebrarían otras transacciones similares con terceros no relacionados, y a precios de mercado, situación soportada mediante estudios de precios de transferencia efectuados por un tercero independiente.

Asimismo, se tuvieron operaciones con consejeros y directivos relevantes, por concepto de remuneraciones por los servicios personales que prestan a la Compañía, Subsidiarias y Asociadas, y en el caso de remuneraciones a consejeros, conforme a lo aprobado por la asamblea anual de accionistas.

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 la compensación total por los servicios prestados por consejeros y directores fue de aproximadamente US$ 3.8 millones, US$ 5.0 millones y US$ 5.5 millones, respectivamente. Estas cantidades incluyen honorarios, salarios, compensación variable, gratificaciones por retiro y jubilaciones.

Todas las transacciones intercompañías se eliminan de los estados financieros consolidados. Para mayor información acerca de transacciones con partes relacionadas, favor de ver la nota 26 de los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, y por los años terminados a dichas fechas.

Administradores y accionistas

Conforme a la LMV y a los Estatutos, por lo menos el 25% de los miembros del Consejo de Administración deberán ser independientes. A la fecha de este reporte el Consejo de Administración de la Sociedad está integrado por 15 miembros propietarios de los cuales 9 son consejeros independientes de conformidad con la Ley, o sea el 60% y cada uno de ellos cuenta con su respectivo suplente. Ningún Consejero de la Emisora desempeña funciones ejecutivas, y la Presidencia del Consejo y la Dirección General de la Emisora recaen en personas diferentes, lo que contribuye a que haya igualdad entre los Consejeros.

Cabe destacar que de los 15 consejeros propietarios que integran el consejo de administración, trece son del sexo masculino dos del sexo femenino. Estas dos consejeras tienen el carácter de independiente, y equivalen al 13.3% del total de los miembros propietarios. Asimismo, el consejo de administración de la Emisora cuenta con ocho consejeros suplentes del sexo masculino y dos consejeras suplentes del sexo femenino, lo que equivale al 25% de los consejeros suplentes.

El Consejo de Administración de la Sociedad es elegido por los accionistas y se integra por el número de consejeros, no menor a nueve ni mayor a veintiuno conforme a los Estatutos. Por cada consejero propietario la Asamblea podrá designar a su respectivo suplente, quienes, en caso de ser designados suplentes de un consejero independiente, deberán tener ese mismo carácter.

Los accionistas titulares de cuando menos el 10% de las acciones del capital social tiene derecho a designar y revocar a un consejero propietario y a su suplente, quien únicamente podrá suplir al miembro propietario de que se trate. Para la designación de los demás consejeros que determine la Asamblea de Accionistas, no se tomarán en cuenta los votos que correspondan a los accionistas que ejerzan su derecho de minoría.

Los consejeros que integran el Consejo de Administración a la fecha del presente Reporte Anual fueron nombrados por los Accionistas de la sociedad en su Asamblea General Anual Ordinaria celebrada el 9 de abril de 2026.

Los Estatutos establecen que los miembros del Consejo de Administración ocuparán el cargo durante un año, podrán ser reelectos o revocados sus nombramientos en cualquier momento, y una vez concluido el término para el que fueron designados, continuarán en el desempeño de sus funciones, aun cuando hubiere concluido el plazo para el que hayan sido designados o por renuncia al cargo, hasta por un plazo de 30 días naturales, a falta de la designación del sustituto o cuando éste no tome posesión de su cargo. No obstante, lo anterior, la Asamblea de Accionistas sólo podrá remover, revocar o de otra forma sustituir hasta una tercera parte de los miembros propietarios del Consejo de Administración dentro de un período de tres ejercicios sociales consecutivos, salvo que la sustitución obedezca a fallecimiento, impedimento legal o renuncia de aquellos que deban ser sustituidos.

En caso de que la Asamblea de Accionistas no haya designado un sustituto o por la revocación, muerte, impedimento o alguna otra causa los consejeros restantes no reúnan el quórum estatutario, el Consejo de Administración podrá designar consejeros provisionales, sin intervención de la asamblea de accionistas. Las designaciones que bajo estos supuestos acuerde el Consejo, deberán ser ratificadas por la asamblea siguiente a que ocurra tal evento.

De conformidad con los Estatutos de la Compañía y la legislación aplicable, las funciones y facultades del consejo son las siguientes:

Funciones.

Conforme a lo previsto en el Artículo 28 (veintiocho) de la LMV, el Consejo de Administración tendrá todos los derechos y las obligaciones necesarias para dirigir y administrar la Sociedad, vigilarla y decidir todo lo concerniente a la realización del objeto social y quedará encargado de la atención de los siguientes asuntos:

I. Establecer las estrategias generales para la conducción del negocio de la Sociedad y personas morales que ésta controle.

II. Vigilar la gestión y conducción de la Sociedad y de las personas morales que ésta controle, considerando la relevancia que tengan estas últimas en la situación financiera, administrativa y jurídica de la Sociedad, así como el desempeño de los directivos relevantes, en términos de lo establecido en los Artículos 41 (cuarenta y uno) a 43 (cuarenta y tres) de la LMV y en los Artículos Trigésimo Octavo y Trigésimo Noveno de los Estatutos.

III. Aprobar, con la previa opinión del Comité que sea competente conforme a la LMV y a los Estatutos, lo siguiente:

a) Las políticas y lineamientos para el uso o goce de los bienes que integren el patrimonio de la Sociedad y de las personas morales que ésta controle, por parte de personas relacionadas.

b) Las operaciones, cada una en lo individual, con personas relacionadas, que pretenda celebrar la Sociedad o las personas morales que ésta controle, con las salvedades que se señalan en el inciso b) de la fracción III (tres) del Artículo 28 de la LMV.

c) Las operaciones que se ejecuten, ya sea simultánea o sucesivamente, que por sus características puedan considerarse como una sola operación y que pretendan llevarse a cabo por la Sociedad o las personas morales que ésta controle, en el lapso de un ejercicio social, cuando sean inusuales o no recurrentes, o bien, su importe represente, con base en cifras correspondientes al cierre del trimestre inmediato anterior en cualquiera de los supuestos siguientes:

1. La adquisición o enajenación de bienes con valor igual o superior al cinco por ciento de los activos consolidados de la Sociedad.

2. El otorgamiento de garantías o la asunción de pasivos por un monto total igual o superior al cinco por ciento de los activos consolidados de la Sociedad.

Quedan exceptuadas las inversiones en valores de deuda o en instrumentos bancarios, siempre que se realicen conforme a las políticas que al efecto apruebe el propio Consejo.

d) El nombramiento, elección y, en su caso, destitución del Director General de la Sociedad, así como las políticas para la designación y retribución integral de los demás directivos relevantes.

e) Las políticas para el otorgamiento de mutuos, préstamos o cualquier tipo de créditos o garantías a personas relacionadas.

f) Las dispensas para que consejeros, directivos relevantes o personas con poder de mando aprovechen oportunidades de negocio para sí o en favor de terceros, que correspondan a la Sociedad o a las personas morales que ésta controle, o en las que tenga una influencia significativa. Las dispensas por transacciones cuyo importe sea menor al 5% (cinco por ciento) de los activos consolidados de la Sociedad, podrán delegarse por acuerdo del Consejo de Administración o de la Asamblea de Accionistas en alguno de los Comités de la Sociedad encargado de las funciones de auditoría o prácticas societarias.

g) Los lineamientos en materia de control interno y auditoría interna de la Sociedad y personas morales que ésta controle.

h) Las políticas contables, ajustándose a los principios de contabilidad reconocidos o expedidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores mediante disposiciones de carácter general.

i) Los estados financieros de la Sociedad.

j) La contratación de la persona moral que proporcione los servicios de auditoría externa y, en su caso, de los servicios

adicionales o complementarios a los de auditoría externa que preste la misma persona moral o entidades controladas por la misma o afiliadas a ella.

Cuando las determinaciones del Consejo de Administración no sean acordes con las opiniones que le proporcione el Comité correspondiente, el citado Comité deberá instruir al Director General revelar tal circunstancia al público inversionista, a través de la Bolsa de Valores en que coticen las acciones de la Sociedad o los títulos de crédito que las representen, ajustándose a los términos y condiciones que dicha bolsa establezca en su reglamento interior.

IV. Presentar a la Asamblea General de Accionistas que se celebre con motivo del cierre del ejercicio social:

a) Los informes anuales sobre las actividades llevadas a cabo por el Comité de Auditoría y por el Comité de Prácticas Societarias a que se refiere el Artículo 43 (cuarenta y tres) de la LMV.

b) El informe que la Dirección General elabore conforme al Artículo 44, fracción XI de la LMV, acompañado del dictamen del auditor externo.

c) La opinión del Consejo de Administración sobre el contenido del informe de la Dirección General a que se refiere el inciso anterior.

d) El informe a que se refiere el Artículo 172 (ciento setenta y dos), inciso b) de la LGSM en el que se contengan las principales políticas y criterios contables y de información seguidos en la preparación de la información financiera.

e) El informe sobre las operaciones y actividades en las que la Sociedad hubiere intervenido conforme a lo previsto en la LMV.

V. Dar seguimiento a los principales riesgos a los que está expuesta la Sociedad y personas morales que ésta controle, identificados con base en la información presentada por los Comités, el Director General y la persona moral que proporcione los servicios de auditoría externa, así como a los sistemas de contabilidad, control interno y auditoría interna, registro, archivo o información, de éstas y aquélla, lo que podrá llevar a cabo por conducto del Comité que ejerza las funciones en materia de auditoría.

VI. Aprobar las políticas de información y comunicación con los accionistas y el mercado, así como con los consejeros y directivos relevantes, para dar cumplimiento a lo previsto en la LMV.

VII. Determinar las acciones que correspondan a fin de subsanar las irregularidades que sean de su conocimiento e implementar las medidas correctivas correspondientes.

VIII. Establecer los términos y condiciones a los que se ajustará el Director General en el ejercicio de las facultades de actos de dominio que se le deleguen, así como la evaluación regular de su desempeño y de los funcionarios de alto nivel de la Sociedad.

IX. Ordenar al Director General la revelación al público de los eventos relevantes de que tenga conocimiento, sin perjuicio de la obligación del Director General a que hace referencia el Artículo 44 (cuarenta y cuatro), fracción V (quinta) de la LMV.

X. Convocar a Asambleas Generales Ordinarias o Extraordinarias de Accionistas, y ejecutar sus resoluciones.

XI. Determinar los medios electrónicos que puedan utilizarse para asistir a las Asambleas de Accionistas, el procedimiento y reglas para la representación, participación y votación a través de los mismos y las demás particularidades que se consideren necesarias o convenientes, en apego a lo establecido en los Estatutos y en la legislación aplicable, o bien la delegación en el Secretario del Consejo o en algún otro Delegado para la determinación de estos aspectos.

XII. Designar de entre sus integrantes a los miembros del Comité o de los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias a que se refieren la LMV y los Estatutos, en caso de que la Asamblea Ordinaria de Accionistas no los hubiere designado.

XIII. Determinar o hacer que se determine el sentido del voto de las acciones o partes sociales de las que la Sociedad sea titular directa o indirecta en personas morales que ésta controle, cuando hayan de resolver sobre cualquiera de los

asuntos a que se refiere la fracción III (tres) del Artículo 28 (veintiocho) de la LMV, o sobre otros asuntos a fin de asegurarse de que la Sociedad cumpla con la normatividad aplicable respecto de los actos y operaciones de esas personas morales.

XIV. Obtener por cuenta de la Sociedad, y celebrar los acuerdos y actos que al efecto sean convenientes o necesarios, seguros de responsabilidad civil de los que la Sociedad sea beneficiaria, respecto de la obligación de indemnización a la Sociedad, por daños y perjuicios de todo tipo en que pudieran incurrir los miembros del Consejo de Administración, incluyendo a aquellos designados para integrar alguno de los Comités a que se refieren los Estatutos, o el Director General, el Secretario o Secretario Suplente del Consejo de Administración de la Sociedad o de alguno de dichos Comités, o los Directivos Relevantes, por actos u omisiones no dolosas cometidos en el desempeño de sus cargos.

XV. Designar a la o las personas responsables de la adquisición y colocación de acciones propias, y establecer las políticas y lineamientos a seguir respecto de tales operaciones tanto por la Sociedad como por sus consejeros, directivos y demás personas involucradas que corresponda, en los términos del Artículo Décimo de los Estatutos y de las disposiciones legales aplicables.

XVI. Constituir y suprimir comités adicionales a los que desempeñen las funciones de auditoría y de prácticas societarias que auxilien al Consejo de Administración, integrados por los consejeros que designe el propio Consejo. Dichos comités tendrán las funciones específicas, permanentes o temporales que señale el propio Consejo y que presentarán a éste sus recomendaciones, para que el propio Consejo de Administración tome las decisiones correspondientes en los términos de los Estatutos.

XVII. Llevar a cabo todos los actos autorizados por la legislación aplicable, por los Estatutos o por la Asamblea de Accionistas, o que sean consecuencia de tales actos y funciones encomendadas al Consejo de Administración.

XVIII. Las demás funciones que conforme a la LMV y demás legislación aplicable y a los Estatutos, o por acuerdo de la Asamblea de Accionistas, le confieran al Consejo de Administración.

Facultades.

El Consejo de Administración es el representante legal de la Sociedad con facultades para llevar a cabo, a nombre y por cuenta de la misma, todos los actos no reservados por la Ley o por Estatutos a las Asambleas de Accionistas, incluyendo las establecidas para dicho órgano en la LMV y en cualesquiera otras disposiciones legales aplicables. De manera enunciativa más no limitativa, el Consejo de Administración tendrá las siguientes facultades y obligaciones que se ejercitarán por medio de la o las personas en quienes se deleguen:

I. Poder general para pleitos y cobranzas, para que lo ejerza sin limitación alguna, con todas las facultades generales y especiales que requieran cláusula especial conforme a la ley, en los términos de lo dispuesto por los Artículos 2554 (dos mil quinientos cincuenta y cuatro) párrafo primero y 2587 (dos mil quinientos ochenta y siete) ambos del Código Civil Federal vigente y sus artículos correlativos de los Códigos Civiles de todos los Estados de la República Mexicana en que se ejerza el mandato y en los términos de las demás disposiciones de leyes y ordenamientos especiales, ya sea de carácter federal o local, que sean aplicables. El Consejo de Administración podrá, en forma enunciativa más no limitativa, ejercitar toda clase de derechos y acciones ante toda clase de autoridades a nivel Federal, Estatal y Municipal, ya sean judiciales, administrativas, penales, civiles, fiscales o del trabajo, ya sea en asuntos individuales o colectivos, incluyendo las Juntas de Conciliación, Centros de Conciliación o Mediación y el Centro Federal de Conciliación y Registro Laboral, por lo que podrá contestar demandas, oponer excepciones y reconvenciones; someterse a cualquier jurisdicción y a arbitraje; articular y absolver posiciones; recusar magistrados, jueces, árbitros, secretarios, peritos y demás personas recusables en derecho; desistirse de lo principal, de sus incidentes, de cualquier recurso y del Amparo, el que podrá promover cuantas veces lo estime conveniente; rendir toda clase de pruebas; reconocer firmas y documentos, objetar éstos y redargüirlos de falsos; asistir a juntas, diligencias y almonedas; hacer posturas, pujas y mejoras y obtener para la Sociedad adjudicación de toda clase de bienes; y, por cualquier título, hacer cesión de derechos y bienes; formular querellas, acusaciones y denuncias penales y otorgar perdones; constituirse en parte ofendida o coadyuvante en los procedimientos penales; desistirse de las acciones que intentare, aún de juicios de Amparo, transigir, articular y absolver posiciones; recibir pagos y ejecutar todos los actos determinados por la ley.

II. Poder general para actos de administración, para que lo ejerza en los términos del párrafo segundo del Artículo 2554 (dos mil quinientos cincuenta y cuatro) del Código Civil Federal y artículos correlativos de los Códigos Civiles de todos los

Estados de la República en que se ejerza el mandato, para realizar todas las actividades de administración y las operaciones inherentes al objeto de la Sociedad, estando facultado de manera enunciativa para celebrar toda clase de convenios, contratos o cualesquiera otros actos jurídicos civiles, mercantiles, administrativos y de cualquier otra naturaleza.

III. Poder general para actos de dominio, de conformidad con el párrafo tercero del Artículo 2554 (dos mil quinientos cincuenta y cuatro) del Código Civil Federal y los artículos correlativos de los Códigos Civiles de todos los Estados de la República Mexicana en que se ejerza el mandato, estando facultado para enajenar, hipotecar, dar en prenda o fideicomiso y en general para disponer y gravar de cualquier forma y por cualquier título legal, los bienes de la Sociedad, con las facultades que corresponden legalmente al dueño.

IV. Poder cambiario, en los términos de los Artículos 9 (nueve) y (85) ochenta y cinco de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, estando facultado por lo tanto para emitir, librar, suscribir, otorgar, aceptar, girar, endosar, avalar y de cualquier otra forma negociar con toda clase de títulos de crédito a nombre de la Sociedad.

V. Poder para abrir y cancelar cuentas bancarias y de cualquier otra naturaleza y para celebrar contratos con cualquier intermediario financiero, así como para hacer depósitos y girar contra ellas y designar a las personas que podrán girar contra ellas y las facultades específicas de éstas.

VI. Poder para formular reglamentos interiores de trabajo.

VII. Respecto a todos los poderes antes mencionados, el Consejo de Administración podrá delegarlos en todo o en parte y otorgar poderes generales o especiales, con o sin facultades de sustitución, salvo cuando el poder recaiga en actos jurídicos cuya aprobación quede reservada por la LMV o por las disposiciones de carácter general emitidas por la CNBV al Consejo de Administración como facultad indelegable.

VIII. Poder para revocar los poderes otorgados conforme al inciso anterior, pudiendo asimismo revocar los poderes otorgados por apoderados de la Sociedad en ejercicio de facultades de delegación y sustitución.

La vigilancia de la sociedad estará a cargo del Consejo de Administración a través de un Comité que llevará a cabo las actividades en materia de auditoría, así como por conducto del auditor externo, cada uno en el ámbito de sus respectivas competencias conforme a la ley, los Estatutos y lo establecido por las Asambleas de Accionistas o que acuerden la creación de dichos órganos o el nombramiento de sus integrantes.

La siguiente tabla muestra los nombres de los consejeros propietarios y suplentes de la Sociedad, designados por la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 9 de abril de 2026:

Presidente del Consejo de Administración: Juan Carlos López Villarreal

PROPIETARIO	SEXO	En la Compañía desde:	CARÁCTER	SUPLENTES	SEXO	En la Compañía desde:
Pedro Alonso Agüera	M	2017	Independiente	Juan Carlos de la Vega Gómez	M	2024
Luis Arizpe Jiménez	M	2014	Independiente	Heriberto Garza Candanosa	M	2017
Lorena Cárdenas Costas	F	2017	Independiente	José Manuel Canal Hernando	M	2014
Leopoldo Cedillo Villarreal	M	2026	Independiente	Jorge León Orantes Baena	M	2025
Fernando Chico Pardo	M	2015	Independiente	Jorge León Orantes Baena	M	2025
Alejandro Dávila López	M	2022	Patrimonial	Julián Dávila López	M	2022
Jean de Montlaur	M	2023	Independiente	Heriberto Garza Candanosa	M	2023
Roberto Cabello Elizondo	M	2024	Patrimonial	Guillermo Elizondo Abedrop	M	2024
Claudia Jáñez Sánchez	F	2020	Independiente	Juan Carlos de la Vega Gómez	M	2024

Fernando López Alanís	M	2010	Patrimonial	Arturo López Alanís	M	2014
Ernesto López de Nigris	M	2003	Patrimonial	Amalia López de Nigris	F	2025
Juan Carlos López Villarreal	M	2014	Patrimonial	Magdalena Sofía López Villarreal	F	2012
Carlos Ramos Espinosa	M	2026	Independiente	César Gerardo Cruz Ayala	M	2020
Manuel Rivera Garza	M	2015	Independiente	César Gerardo Cruz Ayala	M	2020
Ricardo Ernesto Saldívar Escajadillo	M	2021	Independiente	César Gerardo Cruz Ayala	M	2020

Secretario, sin formar parte del mismo: Saúl Castañeda de Hoyos
Secretario Suplente, sin formar parte del mismo: Héctor Rubén Garza Villarreal
M=Masculino
F=Femenino

Juan Carlos López Villarreal. Es Presidente del Consejo de Administración y accionista de GIS; Presidente de la Fundación del Empresariado Coahuilense, AC; forma parte del Consejo Mexicano de Negocios; es Presidente de la Comisión de Formación Dual del Consejo Coordinador Empresarial. También es miembro del Consejo de Administración de Grupo Senda, Arca Continental y Lorean Energy Group. Es Consejero Regional de Grupo Financiero Banorte, es parte del Consejo Consultivo de Citibanamex y del Consejo Regional del Banco de México.

Fue Presidente del Consejo Directivo de Coparmex Coahuila Sureste y Presidente del Consejo de Vinculación Universidad-Empresa Coahuila Sureste. Desempeñó el cargo de Vicepresidente de la Comisión Nacional de Educación de Coparmex y Consejero Delegado de Coparmex Nacional. También fue Presidente del Consejo del Tecnológico de Monterrey, Campus Saltillo de 2008 a 2024. Ocupó diversos cargos dentro de Grupo Industrial Saltillo hasta llegar a la Presidencia del Consejo y Dirección General en mayo del 2003, puesto que desempeñó por 5 años; también fue Miembro del Consejo de Technocast. Fue Presidente del Consejo Mexicano de Comercio Exterior (COMCE Noreste) y Presidente del Consejo del Business Alliance for Secure Commerce (BASC) México. Presidió el Consejo Cívico de las Instituciones de Coahuila, AC del 2019 al 2024.

Pedro Alonso Agüera. Fundador y principal accionista del Grupo Infun, emprendedor en varios proyectos de energías renovables, promotor inmobiliario, amplia trayectoria profesional como responsable de diferentes áreas de negocio en la industria de Fundición, destacando las de mantenimiento, ingeniería, compras y fabricación, a lo largo de su trayectoria profesional ha compatibilizado varios cargos de relevancia en los diferentes consejos de administración de las empresas del Grupo Infun (Presidente, Consejero Delegado y Apoderado), fue Consejero y Miembro de la Junta Directiva de la Sociedad Española de Fabricantes de Equipos y Componentes para la Automoción. Cuenta con estudios de Ingeniería Técnica Mecánica, tiene una Maestría Industrial y Diplomado en Administración y Dirección de Empresas por ESADE.

Luis Arizpe Jiménez. Vicepresidente del Consejo de Administración de Arca Continental. Miembro del Consejo de Grupo Industrial Saltillo y Supermercados MERCO, Presidente del Consejo de Saltillo Kapital, Inmobiliaria BIRARMA, Inversiones del Norte. Presidente del Consejo del Tecnológico de Monterrey Campus Saltillo, Miembro del Consejo Consultivo Grupo Financiero Banorte Zona Norte, Miembro del Consejo de NAFINSA Coahuila, y Consejero del Consejo Cívico y de Instituciones de Coahuila (CCIC), Consejero de Cruz Roja Mexicana, Delegación Saltillo, Miembro del Comité del Diezmo de la Diócesis de Saltillo., Ex Presidente de COPARMEX Coahuila sureste, Presidente de CÁRITAS de Saltillo.

Lorena Cárdenas Costas. Ejecutiva financiera con más de 30 años de experiencia profesional, Directora de Finanzas en empresas dedicadas al otorgamiento de crédito en México y América Latina. Actualmente consejera independiente con participación en consejos de empresas que cotizan en la BMV y en empresas que aún se administran en forma privada. Ejecutiva con amplia experiencia y conocimiento en otorgamiento de crédito y financiamiento, industria automotriz y desarrollo inmobiliario.

Desde 2017 ha participado como Consejera Independiente de Grupo Industrial Saltillo (GIS). Durante el 2022 fue nombrada Consejera Independiente de las Subsidiarias de HSBC México y en abril del 2025 nombrada Consejera Independiente Suplente en Grupo Financiero HSBC (HBMX) y HSBC México Inst. de Banca Múltiple (HBMI). También en 2022 fue nombrada consejera independiente de Fibra Inn. Ha formado parte del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias y de Planeación y Finanzas de la Compañía. En las Subsidiarias de HSBC México participa en el Comité de Auditoría y el Comité de Inversiones.

Desde el 2025 preside el Comité de Auditoría y Sustentabilidad y Prácticas Societarias en Fibra Inn. Durante los años entre el 2015 y 2021 fue miembro independiente de la Junta Directiva de Credivalores en Colombia y Consejera Independiente de Marinsa y Sicrea en México.

Ocupó el cargo de Directora de Finanzas en Abilia (2019), VivaAerobus (2017) y durante siete años (2008- 2015) en Crédito Real, donde ha sido clave en la oferta pública inicial de acciones y en ampliar las fuentes de financiamiento, desarrollar e implementar estrategias de crecimiento y prácticas corporativas. Asimismo, durante el 2007 ocupó el cargo de Directora de Finanzas para Latino América en GMAC hoy Ally Bank y su carrera profesional inicio en el centro de manufactura de Nortel Networks para después colaborar en las oficinas de América Latina y ocupar, finalmente, el puesto de Directora de Finanzas México para Nortel Networks. Tiene una Maestría en Administración de University of Miami y se tituló de Contador Público del Tec de Monterrey.

Leopoldo Cedillo Villarreal. Cuenta con casi 30 años de experiencia en los sectores industrial, automotriz, agroindustrial y de salud. Se desempeñó como Director General de empresas líderes como Metalsa y Grupo Proeza, donde lideró una etapa de fuerte expansión y consolidó su liderazgo global, impulsando la transformación y el crecimiento de estas empresas. Es Contador Público por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, con estudios de posgrado en la Universidad de Stanford y educación ejecutiva en Singularity University, Harvard University y Kellogg School of Management.

Fernando Chico Pardo. Empresario mexicano que comenzó su carrera en Wall Street para después fundar Acciones y Asesoría Bursátil, casa de bolsa de la que fue socio fundador y director general hasta 1992. En ese año la casa de bolsa se fusionó con Inbursa y Fernando Chico Pardo asumió el cargo de director general de Inbursa hasta 1997. En 1997 fundó Promecap, firma líder de capital privado en México que administra activos por 5,000 millones de dólares, de la cual es presidente y director general. Es accionista de control en ASUR (aeropuertos), RLH Properties y Tortuga (hotelería) y el mayor accionista individual de Carrix (operaciones portuarias). Es presidente del Consejo de Administración de ASUR y miembro del Consejo de Administración de Carrix y de diversas empresas mexicanas como Grupo Carso, Grupo Industrial Saltillo y GEPP. Fernando Chico Pardo es licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Iberoamericana en la Ciudad de México y cuenta con un MBA por la Kellogg School of Management de Northwestern University. Es filántropo y líder activo en diversas organizaciones sin fines de lucro dedicadas a la salud, educación, periodismo, medio ambiente, la cultura y las artes.

Alejandro Dávila López. Licenciado en Administración de Empresas con un MBA del Instituto Panamericano Alta Dirección de Empresas (IPADE).

Jean de Montlaur. Cuenta con una sólida trayectoria de casi 40 años de experiencia en el mercado de autopartes, ocupó puestos directivos en empresas de la industria como Valeo, Meritor Automotive, Visteon Corporation, Federal-Mogul y Akebono, entre otras. Se graduó como Ingeniero en Sistemas en École Centrale de Paris, cuenta con una Maestría en Matemáticas Puras y una Maestría Ejecutiva en Administración de Negocios por el Instituto Européen d'Administration des Affaires.

Roberto Cabello Elizondo. Presidente de ICE Inmobiliaria, COLIBRI Capital, Hotel Casa Mayor y Consejo Ciudadano de Contraloría Saltillo, Consejero de Value Grupo Financiero, Tecnológico de Monterrey Campus Saltillo, Consejo Cívico de las Instituciones de Coahuila, Comisión Estatal para la Planeación de la Educación Superior (COEPES), Lorean Energy Group, COPARMEX Coahuila Sureste y Comité Técnico del Fideicomiso del .80 del ISN.

Claudia Jáñez Sánchez. Presidenta Ejecutiva del Consejo Mexicano de la Industria de Productos de Consumo, (ConMéxico); el único Consejo en México que reúne a las empresas líderes de sectores de alimentos y bebidas, bebidas alcohólicas, juguetes, productos de cuidado personal, mascotas y del hogar. También es Consejera Independiente en los Consejos de Administración de: América Móvil, Grupo Industrial Saltillo (GIS), IDEAL, HSBC México y de la Bolsa Mexicana de Valores. Cuenta con una gran trayectoria con 30 años de experiencia, trabajando en empresas de diferentes industrias como Ford, PepsiCo, General Electric y DuPont.

Hasta el 2021 fue Presidenta de DuPont para América Latina y también ocupó la Presidencia del Consejo de Empresas Globales del 2019 al 2021. Es autora del libro "Autoestima Profesional" en el que comparte sus experiencias y retos que la han llevado a ser una de las líderes y conferencistas más reconocidas de México y Latinoamérica. Las revistas Expansión,

Forbes y Bloomberg la han reconocido en los últimos años, como una de las líderes más importantes e influyentes en los negocios en Mexico y Latinoamérica.

Es Licenciada en Derecho con mención honorífica por la Universidad La Salle y tiene una especialidad en Derecho Comercial y Financiero de la Universidad Panamericana. También tiene un diplomado en Negociación de la Facultad de Derecho de Harvard y una Maestría en Administración de Empresas (MEDEX) por el IPADE Business School. Recientemente cursó el programa "Making Corporate Boards More Effective" en Harvard Business School.

Fernando López Alanís. Inversionista Privado.

Ernesto López de Nigris. Miembro del Consejo de Administración de Grupo Industrial Saltillo, empresa donde se desempeñó también como Co-Presidente del Consejo de Administración y de Operaciones, es miembro del Consejo de Administración de Arca Continental. Es Consejero Regional de Nafinsa y Grupo Financiero Banorte.

Carlos Ramos Espinosa. Cuenta con más de 25 años de experiencia en la industria automotriz, productos industriales y energía. Ha liderado operaciones en Norteamérica, Europa y Asia, con enfoque en transformación de negocios, M&A y excelencia operativa. Es Maestro en Ciencias por el Tecnológico de Monterrey y cuenta con estudios de educación ejecutiva en Stanford Graduate School of Business y el IPADE.

Manuel Rivera Garza.
Fue Director General de la Compañía desde abril de 2019 hasta el 31 de diciembre de 2022. Ha ocupado diferentes posiciones en el Staff de empresas multiindustrias y fue Director General de una empresa global en la industria de autopartes. Es graduado de ingeniería por el ITESM y cuenta con una maestría por la Universidad de Stanford.

Ricardo Ernesto Saldívar Escajadillo. Durante dieciocho años y hasta junio de 2017 se desempeñó como Presidente y Director General de The Home Depot en México, período en el que expandió la presencia de este negocio de 4 a 120 tiendas, confirmando su presencia en los 32 estados y en 90 ciudades del país, contando con más de 15 mil asociados. Previamente, laboró por más de 20 años en el Grupo ALFA. Es Ingeniero Mecánico Administrador por el Tecnológico de Monterrey, y cuenta con una maestría en Ingeniería de Sistemas por parte de Georgia Tech. Además, obtuvo un diplomado en Dirección de Negocios en el IPADE. Es Presidente del Consejo Directivo del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM).

Las relaciones de parentesco entre algunos de los consejeros son las siguientes:

Son hermanos los señores Alejandro y Julián de apellidos Dávila López; los señores Fernando y Arturo de apellidos López Alanís; los señores Ernesto y Amalia de apellidos López de Nigris; los señores Juan Carlos y Magdalena de apellidos López Villarreal. Los integrantes de cada pareja de hermanos son primos de los integrantes de las demás parejas de hermanos mencionadas en este párrafo.

En congruencia con el sólido compromiso de la Compañía en favor del desarrollo sustentable en materia de gobierno corporativo, la Compañía cuenta con los siguientes procesos o mecanismos para garantizar la igualdad en el Consejo: (i) ningún consejero tiene voto de calidad; (ii) todos los Consejeros reciben con anticipación y oportunidad la información a ser discutida en las Sesiones de Consejo y el proyecto del acta de la Sesión de Consejo precedente; y pueden obtener de la Dirección General la información adicional que requieran para evaluarla y poder opinar y emitir su voto. Adicionalmente tienen acceso a los directivos relevantes cuando requieren alguna aclaración o mayor información; (iii) las resoluciones del Consejo se consideran legalmente como válidas cuando son adoptadas por mayoría de votos de los miembros que lo integren, salvo cuando deba resolver sobre la autorización para adquisiciones significativas de acciones de su capital a que se refiere el Artículo Octavo de los Estatutos, en cuyo caso su resolución requerirá el voto favorable de cuando menos tres cuartas partes de sus miembros o de sus respectivos suplentes; (iv) los miembros del Consejo de Administración, así como de los Comités de Auditoría y Prácticas Societarias y de otros Comités designados por el mismo, podrán asistir a cualquiera de sus respectivas sesiones, de forma presencial o a través de medios electrónicos, siempre que los mismos permitan acreditar su identidad y su participación y votación de manera simultánea, en una forma funcionalmente equivalente a una reunión presencial; (v) los nuevos Consejeros siguen un proceso de inducción para el conocimiento de los negocios de la Compañía, que incluye visitas a plantas, entrevistas con directivos relevantes y otras actividades; (vi) todos los Consejeros tienen acceso permanente a los Estatutos, a los reglamentos del Consejo y del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, así como al

Código de Ética y a los lineamientos aprobados por el Consejo para aspectos específicos y al material distribuido y a las actas de Juntas de Consejo anteriores.

Asimismo, cabe destacar que normalmente el Orden del Día lo establece el Presidente del Consejo con base al diálogo con la Dirección General, la experiencia previa y los requerimientos de la LMV y sus disposiciones reglamentarias; sin embargo los miembros del Consejo pueden solicitar se incluyan aquéllos puntos que a su juicio sea conveniente tratar, conforme al Reglamento del Consejo de Administración, siempre y cuando los Consejeros representen una cuarta parte del Consejo de Administración y lo pidan con una antelación de quince días a la fecha de la reunión del Consejo de Administración.

En la primera sesión de cada año, el Consejo de Administración propone el calendario de sesiones a celebrar durante ese año, y el Consejo lo analiza y acuerda buscando que todos tengan disponibilidad a todas las sesiones. En adición a las cuatro juntas requeridas para revisar la información trimestral a publicar en la BMV, el Consejo se reúne en dos o tres ocasiones más en cada año, una de las cuales es sólo para la planeación estratégica de los negocios de la Sociedad, sin perjuicio de programar sesiones especiales para asuntos extraordinarios no previstos en el calendario anual de juntas.

Respecto a los requerimientos para considerar que un Consejero es independiente, se aprueban únicamente propuestas de designación de Consejeros independientes que reúnan los criterios de independencia formal que marca la ley, el conocimiento de los negocios y mercados en que la Compañía participa y un perfil que complemente los conocimientos, la experiencia y las características de los demás Consejeros, buscando una sana diversidad de criterios y puntos de vista, y que puedan expresarlas con objetividad.

En la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 9 de abril de 2026, se resolvió unificar en un solo Comité los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias, designando como miembros de los comités a los Consejeros que se indican a continuación:

COMITÉ DE AUDITORÍA Y PRÁCTICAS SOCIETARIAS –
Presidente: Luis Arizpe Jiménez
Manuel Rivera Garza
Lorena Cárdenas Costas
Suplente (de los 3, indistintamente): José Manuel Canal Hernando

El Consejo de Administración de la Compañía, con fecha 23 de abril de 2026, acordó la siguiente integración del Comité de Planeación y Finanzas:

COMITÉ DE PLANEACIÓN Y FINANZAS:
Presidente: Juan Carlos López Villarreal
Fernando Chico Pardo
Roberto Cabello Elizondo
Ernesto López de Nigris
Fernando López Alanís
Alejandro Dávila López
Pedro Alonso Aguera
Manuel Rivera Garza
Jean de Montlaur
Luis Arizpe Jimenez
Carlos Ramos Espinosa

En los dos comités se cuenta con al menos un miembro que es experto financiero.

Principales Funcionarios.

La siguiente tabla muestra los nombres de los principales funcionarios de la Compañía, a la fecha de publicación del presente Reporte Anual:

Nombre	Puesto	En la Compañía desde:
Knut Bentin	Director General	2025
Alberto Hernández Téllez	Director Draxton Europa y Asia	2017
Luis Antonio Arenas Garza	Director Draxton Norteamérica	2009
Héctor Jesús Zertuche Díaz	Director de Cinsa	2025
Saúl Castañeda de Hoyos	Director de Finanzas	2000
Jesús Armando Chapa Rodríguez	Director de Planeación y Administración	1992
Juan Antonio Villarreal Martínez	Director Global de Talento y Cultura	2024
José Armando Mota Moronatti	Director de Auditoría Interna	2024
Ricardo Sandoval Garza	Director de Relaciones Institucionales	1990

Reporta al Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

El 100% de los principales funcionarios de la Emisora, aquí listados, son hombres.

Dirección.

A partir del 18 de agosto de 2025, la Dirección General de la Emisora está a cargo de Knut Bentin.

Los funcionarios a cargo de la administración del Grupo al 31 de diciembre de 2025 fueron las siguientes personas:

Ing. Knut Bentin. Director General del Grupo a partir del 18 de agosto de 2025. Ejecutivo de origen alemán con más de 30 años de experiencia en la industria automotriz global. Cuenta con una amplia trayectoria en Nemak, donde ocupó diversas posiciones directivas de alcance internacional, incluyendo liderazgo regional en América, con responsabilidades en operaciones, finanzas y desarrollo de negocio. Su experiencia se caracteriza por una visión estratégica global, disciplina financiera y gestión de equipos multiculturales en entornos industriales complejos.

C.P. Alberto Hernández Téllez. Director General de Draxton Power Train & Chassis desde mayo 2017, a partir de enero de 2019 Director General de DEA e Ingeniería Global. Contador Público del ITESM y MBA por la misma institución, estudios de alta dirección de empresas en el IPADE y AMP de Harvard Business School. Con una carrera de 25 años en Vitro donde desempeñó diferentes puestos directivos tanto en Europa como en Norteamérica, entre ellos CFO de Vitro España, CFO de Vitro Envases, Director de Abastecimientos Vitro y Director General Industrial del Álcali, VicePresident Float Glass business.

C.P. Luis Antonio Arenas Garza. Director de Draxton Norteamérica, anteriormente se desempeñó como Director General de Evercast a partir del 1º de enero de 2018, también es Director Global de Planeación y Finanzas de Draxton a partir del 1º de enero de 2020. Ingresó a la Compañía en 2009 como Gerente de Planeación Estratégica de Cifunsa participando en proyectos estratégicos de M&A (Desinversiones, Adquisiciones y Joint Ventures) así como la integración post adquisición de varias empresas para conformar lo que hoy es Draxton Global. Es Contador Público del ITESM con Maestría en Administración por esta misma institución. Comenzó su carrera en 1997 trabajando para Masterpak de Grupo Cydsa en el área de planeación financiera durante 3 años. Posteriormente del 2000 al 2009 en Metalsa, de Grupo Proeza donde desempeño varios roles de liderazgo en las áreas de Finanzas, Comercial y Planeación Estratégica.

Lic. Hector Zertuche Diaz. Es Licenciado en Administración de Empresas, con MBA por la Universidad Iberoamericana, con estudios en alta dirección por el IPADE D1, así como de Mercadotecnia por el ITESM y de Planeación estratégica por el ITAM, ocupando puestos directivos en diferentes negocios que pertenecieron a la Compañía; como Vitromex (7 años) y Calorex (4 años) ocupando la Dirección de ventas, mercadotecnia y logística en ambos negocios, antes como Gerente de Unidad Estratégica de Negocios en grupo Lamosa (4 años) en la división adhesivos con la marca Crest, así como Gerente comercial para Mexico de Sloan Valve Co.(3 años), durante la expansión del negocio Vitromex como Gerente de mercadotecnia (5 años).

Lic. Saúl Castañeda de Hoyos. Director de Finanzas del corporativo, inició su carrera en Grupo Industrial Saltillo en mayo del 2000, en donde ocupó diversas responsabilidades corporativas en el área de Finanzas, incluyendo Consolidación Financiera, Planeación, Relación con Inversionistas y Comunicación Institucional. En 2019 asumió la Dirección de Administración y Finanzas de Vitromex (Negocio de Recubrimientos de la Compañía). A partir de 2021 ocupa la Dirección de Finanzas de la Emisora. Es Licenciado en Contabilidad y Finanzas por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM), cuenta con una maestría de Administración de Empresas por la misma institución y cuenta con estudios en Alta Dirección de Empresas por el IPADE".
Ing. Jesús Armando Chapa Rodríguez. Desempeña el rol de Director de Planeación y Administración para la Compañía, ha ocupado diversos puestos en la Emisora desde su ingreso en 1992, inicialmente en las áreas comerciales y de mercadotecnia del negocio Vitromex en México y los Estados Unidos. Su formación en planeación estratégica y nuevos negocios comenzó en 2002 llegando a ocupar la dirección corporativa de 2009 a 2018. Durante esos periodos condujo o participó en los procesos de M&A que fueron reconfigurando el portafolio y la geografía de los negocios y Joint-Ventures de la Emisora, así como en otros proyectos estratégicos de la Emisora, incluyendo una reestructura financiera. Comenzó su carrera como *trainee* 1985 en Austromex, empresa líder en la fabricación y comercialización de abrasivos especiales para la industria metalmecánica y automotriz, en la que por cinco años fue formado como asesor técnico, vendedor profesional y desarrollador de distribuidores independientes. Posee títulos de Ingeniero Químico (UNAM) y Maestro en Administración de Empresas (ITESM), así como diversas certificaciones en cursos de postgrado, incluyendo seminarios de estrategia en marketing y de e-commerce impartidos en Northwestern University.

Lic. Juan Antonio Villarreal Martínez. Director Global de Talento y Cultura, se unió a Grupo Industrial Saltillo en junio de 2024. Con más de 30 años de experiencia en el ámbito de Recursos Humanos, ha ocupado diversos puestos ejecutivos en compañías de renombre como MAHLE, LIXIL Corporation, Whirlpool Corporation y Grupo Vitro. Es Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Regiomontana y posee certificaciones en áreas clave como Administración de Recursos Humanos, Planeación Estratégica y Operativa, Selección Dirigida y Manufactura Esbelta Centrada en el Cliente.

C.P. José Armando Mota Moronatti. Director Global de Auditoría Interna. Cuenta con más de 23 años de experiencia en auditoría. Se incorporó a la Compañía a finales de 2024, es secretario del Comité de Auditoría de la Compañía y reporta directamente al presidente de dicho Comité. Su trayectoria profesional inició en la firma PwC como auditor externo por siete años, atendiendo a clientes de diversas industrias. Posteriormente, acumuló más de una década de experiencia en la industria farmacéutica, liderando la función de auditoría para las regiones de Latinoamérica y Canadá para las compañías Baxter Healthcare y Novartis Pharmaceuticals. En el sector automotriz, laboró por más de tres años en la empresa American Axle Manufacturing, donde fue responsable de diseñar y ejecutar la estrategia de auditoría para las regiones de México, Europa y Asia. Recientemente, lideró el departamento de auditoría interna en la compañía inmobiliaria Grupo GICSA por más de dos años. El Lic. Mota Moronatti es Contador Público, egresado de la Escuela Bancaria y Comercial de la Ciudad de México.

Ing. Ricardo Sandoval Garza. Director de Relaciones Institucionales desde el año 2016; anteriormente ocupaba el puesto de Director General de Hogar. El Ing. Sandoval ingresó a la Compañía en 1990 trabajando principalmente en el negocio Hogar y ocupó entre otras posiciones, las de Director Negocio Cocina, Gerente Operaciones, Gerente de Planta, Gerente Programación y Logística, etc. Es Ingeniero Industrial en Producción del Instituto Tecnológico de Saltillo, Maestría en Administración en la UANL y el diplomado en Alta Dirección D2 del IPADE.

No existe relación de parentesco entre los Directivos Relevantes de la Emisora.

En Asamblea del 9 de abril de 2026 se aprobaron los siguientes emolumentos: Un pago a cada uno de los miembros del Consejo de Administración por la cantidad de $88 mil Pesos brutos por cada sesión del Consejo a la que asistan, durante el período en que se encuentren en funciones;

Asimismo un pago de $69.1 mil Pesos, brutos, por cada sesión del Comité a la que asistan para los integrantes del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias y del Comité de Finanzas, así como una compensación adicional a la anterior, de $85.6 mil Pesos, brutos al trimestre, para los integrantes del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias; y, un pago de $175.8 mil Pesos brutos al Presidente del Consejo por cada sesión del Consejo o Comité a la que asista, más un bono anual de $1,593.4 mil Pesos brutos dividido en cuatro pagos trimestrales.

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2025, el monto de compensación anual, incluyendo prestaciones, que se pagó a los principales funcionarios aquí mencionados, por la prestación de sus servicios fue de aproximadamente $70 millones de Pesos.

la Compañía no cuenta con plan alguno para que consejeros, directivos relevantes o empleados participen en su capital social, mediante retribución o compensación alguna basada en acciones.

El Consejo de Administración define la estrategia de los negocios de la Emisora, supervisa la implementación de su filosofía y valores, vigila las operaciones con las partes relacionadas y nombra al Director General y acuerda las políticas para su retribución integral, con el apoyo del Comité de Prácticas Societarias. Promueve el uso de mecanismos de aseguramiento de la calidad de la información y de sistemas para la identificación, análisis, administración, control y adecuada revelación de riesgos. Asimismo, fomenta el establecimiento de esquemas de control interno.

El Consejo de Administración celebra al menos seis sesiones al año previa convocatoria. En ellas monitorea el desempeño integral de la Compañía, autoriza el presupuesto de inversiones el cual detalla las compras y mejoras a los equipos que contribuyen a la calidad de vida en el trabajo de los colaboradores de la Compañía, así como la preservación y mejoramiento ambiental, y vigila el cumplimiento de las prácticas y políticas del Gobierno Corporativo, para lo cual cuenta con el apoyo de los Comités de Auditoría, Prácticas Societarias y el de Planeación y Finanzas.

El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias:

En materia de auditoría: Evalúa los sistemas de control interno y la gestión de la auditoría interna de la Compañía y de su auditor externo; identifica y responde ante cualquier deficiencia importante, da seguimiento a las medidas correctivas o preventivas que se adoptan en caso de incumplimiento de los lineamientos y políticas operativas y de contabilidad. Evalúa el desempeño de los auditores internos. Revisa y propone al Consejo de Administración, para su aprobación, los estados financieros de la Sociedad, la realización de operaciones con partes relacionadas y las operaciones de montos extraordinarios o inusuales y la contratación de servicios adicionales a los de auditoría que se pretendan obtener de los auditores externos. Evalúa los efectos derivados de cualquier modificación a las políticas contables aprobadas durante el ejercicio fiscal. Vigila el cumplimiento de los acuerdos de las Asambleas de Accionistas y del Consejo de Administración. Se cerciora del cumplimiento de las disposiciones del Código de Ética y de la operación del sistema de denuncias establecido en dicho documento.

En materia de prácticas societarias: Evalúa el desempeño de los directivos relevantes y revisa su compensación. Evalúa a los candidatos en los planes de sucesión del Director General de la Compañía y sus reportes directos. Analiza las políticas y lineamientos para el uso o goce de los bienes del patrimonio de la Sociedad y de las personas morales que esta controle. Apoya al Consejo de Administración en la elaboración del informe anual que se presenta a los accionistas y realiza las actividades previstas en la LMV.

El Comité de Planeación y Finanzas es un órgano intermedio consultivo, constituido con base a lo previsto en los estatutos sociales y conforme a las recomendaciones del Código de Mejores Prácticas Corporativas, que brinda apoyo al Consejo de Administración en la toma de decisiones para el establecimiento, ejecución y monitoreo del Plan Financiero de corto y largo plazo, en la revisión de proyectos de inversión o de financiamiento de la Compañía, así como en la validación de políticas y lineamientos relacionados con el presupuesto y administración de riesgos. Para lograr este propósito, el Comité deberá opinar, evaluar, analizar, sugerir y tener la facultad de recomendar la obtención de la opinión de otros Comités o de expertos independientes, realizar análisis de sensibilidad, estudios comparativos, entre otros y requerir a los Directivos Relevantes y empleados de la Sociedad la elaboración de reportes, entrega de información o reunirse con ellos, sobre los asuntos que se detallan a continuación:

- Las políticas de inversión y financiamiento de la Sociedad y sus Subsidiarias, así como su congruencia con la visión estratégica de las mismas.
- Decisiones mayores sobre incursionar o retirarse de segmentos de negocio de acuerdo al plan estratégico aprobado por el Consejo.
- Presupuesto y programa anual de inversiones,
- Proyectos mayores a 4 Millones de Dólares de los Estados Unidos y transacciones corporativas presentadas por la Administración.

- Revisar proyecciones financieras de la Sociedad asegurando su congruencia con el plan estratégico de la sociedad.

Este comité se reúne al menos cuatro veces al año, en forma trimestral.

El Equipo Ejecutivo de Liderazgo es el grupo de Directores Generales y Corporativos que sesionan cada mes con el Director General. El objetivo primordial de este Equipo es presentarle al Director General los resultados mensuales y acumulados de los negocios, así como las estrategias y tácticas a seguir en el año para lograr las metas comprometidas con el Consejo de Administración. Anualmente, este Equipo lleva a cabo ejercicios de planeación estratégica de largo plazo y define su presupuesto anual con las métricas estratégicas a cumplir en el negocio, documentos que son autorizados por el Consejo de Administración. Este Equipo también aprueba las políticas propias de la gestión de los negocios y somete al Consejo de Administración, a través del Director General, cambios o adecuaciones a las prácticas y políticas que le compete autorizar.

La Compañía cuenta con un Código de Ética que es aplicable tanto a Consejeros como a colaboradores, el cual fue aprobado desde el 2002 y se ha venido actualizando de tiempo en tiempo conforme a las necesidades de la Compañía.

A través del Proceso de Integridad, la Compañía asegura el cumplimiento del Código de Ética, el proceso es administrado por el Comité Central de Integridad y comités adicionales, formado por miembros del primer nivel de la administración de las diversas Subsidiarias y por Comités de Integridad de Negocios, que atienden el cumplimiento y emiten recomendaciones para la corrección a desviaciones en base a criterios para establecer sanciones de acuerdo con las políticas que lo integran.

A partir del año 2010, la Compañía ha realizado renovaciones y mejoras en su Proceso de Integridad, así como en su Código de Ética.

Las Políticas relacionadas con el Código de Ética de la Compañía son:

- Comunicación;
- Empleo;
- Ambiente hostil;
- Acoso sexual;
- Conflictos de intereses;
- Política de calidad enfocada a la satisfacción del cliente;
- Seguridad, salud ocupacional y protección al medio ambiente;
- Prácticas comerciales;
- Relaciones con proveedores;
- Lavado de dinero y blanqueamiento de capitales;
- Controles y registros de información; y
- Protección y privacidad de Información confidencial y uso de información privilegiada.
- Anticorrupción.

El Proceso de Integridad se planea y ejecuta con campañas publicitarias dirigidas a todos los colaboradores de la Compañía en donde se invita a la participación a través de medios como: denuncia a través de buzones de integridad, número telefónico sin costo, página web, correo electrónico y a través de los miembros de los comités de integridad disponibles en cada una de las plantas de la Compañía y en Europa a través de la Unidad de Investigación y Cumplimiento. El Código de Ética es un documento público que está disponible en la siguiente página web de la Compañía: https://www.gis.com.mx/responsabilidad-social#section__codetic lo que permite que tanto los clientes como proveedores del Grupo tengan al alcance esta herramienta para registrar las posibles situaciones de incumplimiento.

El proceso de atención a las denuncias, así como los medios de atención se encuentran desplegados en el Código de Ética Global del Grupo.

A partir de diciembre de 2023, Draxton Europa y Asia implementó un Sistema de Denuncias Interno especial en cumplimiento a la Directiva UE 2019/1937 del Parlamento Europeo y del Consejo de la Unión Europea (la “Directiva”), que obliga a Estados

Miembros de la Unión a promulgar leyes nacionales para proteger a informantes sobre infracciones legales al Derecho de la Unión, el cual también permite recibir denuncias de infracciones al Código de Ética.

La Política y Procedimiento del Sistema Interno de Denuncias de Draxton Europa y Asia y la liga al nuevo canal de denuncias de Draxton Europa y Asia se encuentran disponibles en la página de Internet de Draxton web www.draxton.com; así como en la página web de la Compañía www.gis.com.mx/.

Asimismo, el Código de Ética de la Compañía se puede consultar en su página web http://www.gis.com.mx/codigo-de-etica/

Accionistas principales.

La siguiente tabla considera como fuente principal de información, las constancias de depósito de las acciones de la Emisora emitidas por el Indeval, complementadas con los listados de los titulares de dichos valores que se utilizaron para la elaboración de la lista de asistencia la Asamblea Anual de Accionistas de la Emisora celebrada el 9 de abril de 2026:

Accionistas	No. de Acciones	% del Total de Acciones
Fideicomiso de Control	125,774,152	41%
Consejeros o Directivos Relevantes *	14,671,411	5%
Público Inversionista	164,470,825	54%
Total	304,916,388	100%

* Este dato corresponde a la información proporcionada a la Emisora por Consejeros y Directivos Relevantes a mayo de 2025

Fideicomiso de Control y transferencia de acciones.

Existe un fideicomiso que en lo individual es el principal accionista de la Emisora y, por ende, de sus Subsidiarias, que tiene aproximadamente el 41% de las acciones con derecho a voto de la Emisora (el “Fideicomiso de Control”). Los fideicomisarios son integrantes de cinco ramas de la familia López, descendientes de Don Isidro López Zertuche, fundador de la Compañía. El fiduciario es Banco Mercantil del Norte, S.A. (Banorte). El fin primordial del fideicomiso es propiciar la continuidad en el control de la Compañía y la instrumentación de un derecho de preferencia, pactado en el mismo contrato, en caso de transferencias de derechos de fideicomisario o de acciones representativas del capital social de la Emisora. El derecho de preferencia, primeramente, corresponde a los demás fideicomisarios de la misma rama de la familia a que pertenezca el enajenante, y posteriormente, a todos los demás fideicomisarios en proporción a los derechos que cada uno tiene dentro del fideicomiso. El fideicomiso es administrado por un Comité Técnico integrado por el representante de cada una de las cinco ramas de la familia López. El Comité Técnico determina la forma en que se ejercitan los derechos de voto de las acciones fideicomitidas en las asambleas de accionistas de la Emisora. El voto siempre se ejerce en bloque por el total de las acciones afectadas al fideicomiso. El contrato de fideicomiso, celebrado el 7 de julio de 1997, según este se ha modificado y reexpresado de tiempo en tiempo, tiene una vigencia de 30 años, y una vez concluida ésta el patrimonio fideicomitido será transmitido a otro fideicomiso sujeto a términos similares a los del fideicomiso actual.

Conforme a los Estatutos, el Fideicomiso de Control, en unión con otros accionistas que, en forma combinada, detenten la mayoría de las acciones en circulación, pueden tener el derecho de nombrar a la mayoría de los miembros del Consejo de Administración de la Emisora y determinar el sentido de las decisiones en las Asambleas Generales de Accionistas.

En relación con los accionistas beneficiarios con tenencia mayor al 10% del capital social de la Emisora, al 9 de abril de 2026 únicamente se encuentra el Banco Mercantil del Norte, S.A., en su carácter de fiduciario (trustee) del Fideicomiso de Control.

Del conjunto de integrantes del Consejo de Administración de la Emisora y conforme a la información disponible con la que se cuenta a la fecha de la celebración de la Asamblea Anual de Accionistas de la Sociedad celebrada el 9 de abril de 2026,

únicamente el consejero Alejandro Dávila López mantenía directa e indirectamente una tenencia individual de acciones superior al 1 % de las acciones representativas del capital social de la Emisora, sin considerar su tenencia en el Fideicomiso de Control.

Asimismo, los señores consejeros Alejandro Dávila López, Julián de Jesús Dávila López, Guillermo Elizondo Abedrop, Roberto Cabello Elizondo, Fernando López Alanís, Arturo López Alanís, Ernesto López de Nigris, Amalia López de Nigris y Juan Carlos López Villarreal, son tenedores de al menos el 1% del capital social de la Emisora, mediante tenencia propia o a través del Fideicomiso de Control.

Accionistas que ejerzan influencia significativa.

Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso de Control.

Accionistas que ejerzan control o poder de mando.

No aplica. La Emisora no es controlada por personas físicas o morales o por gobiernos extranjeros.

Principal accionista beneficiario del Fideicomiso de Control.

Actualmente ningún beneficiario del Fideicomiso de Control figura como principal beneficiario del mismo

Consejeros de la empresa [Sinopsis]

Independientes [Miembro]

Alonso Agüera Pedro			
Sexo		**Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)**	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		**Tipo de asamblea**	
2026-09-04		ORDINARIA ANUAL	
Periodo por el cual fueron electos	**Cargo**	**Tiempo laborando en la Emisora (años)**	**Participación accionaria (en %)**
2026	CONSEJERO	0	0
Información adicional			

Garza Candanosa Heriberto	
Sexo	**Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)**

Hombre	Propietario

Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**
NO	NO	NO

Otros
NO

Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		**Tipo de asamblea**	
2026-09-04		ORDINARIA ANUAL	
Periodo por el cual fueron electos	**Cargo**	**Tiempo laborando en la Emisora (años)**	**Participación accionaria (en %)**
2026	SUPLENTE	0	0
Información adicional			

Chico Pardo Fernando	
Sexo	**Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)**
Hombre	Propietario

Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**
NO	NO	NO

Otros
NO

Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		**Tipo de asamblea**	
2026-09-04		ORDINARIA ANUAL	
Periodo por el cual fueron electos	**Cargo**	**Tiempo laborando en la Emisora (años)**	**Participación accionaria (en %)**
2026	CONSEJERO	0	0
Información adicional			

Jáñez Sánchez Claudia	
Sexo	**Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)**
Mujer	Propietario

Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**
NO	NO	NO

Otros
NO

Designación [Sinopsis]

Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-09-04		ORDINARIA ANUAL	
Periodo por el cual fueron electos	**Cargo**	**Tiempo laborando en la Emisora (años)**	**Participación accionaria (en %)**
2026	CONSEJERO	0	0
Información adicional			

Arizpe Jiménez Luis			
Sexo		**Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)**	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**	
SI	SI	NO	
Otros			
SI			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		**Tipo de asamblea**	
2026-09-04		ORDINARIA ANUAL	
Periodo por el cual fueron electos	**Cargo**	**Tiempo laborando en la Emisora (años)**	**Participación accionaria (en %)**
2026	CONSEJERO	0	0
Información adicional			

Cárdenas Costas Lorena			
Sexo		**Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)**	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**	
SI	SI	NO	
Otros			
SI			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		**Tipo de asamblea**	
2026-09-04		ORDINARIA ANUAL	
Periodo por el cual fueron electos	**Cargo**	**Tiempo laborando en la Emisora (años)**	**Participación accionaria (en %)**
2026	CONSEJERO	0	0
Información adicional			

de Montlaur Jean			
Sexo		**Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)**	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		**Tipo de asamblea**	
2026-09-04		ORDINARIA ANUAL	
Periodo por el cual fueron electos	**Cargo**	**Tiempo laborando en la Emisora (años)**	**Participación accionaria (en %)**
2026	CONSEJERO	0	0
Información adicional			

Cruz Ayala César Gerardo			
Sexo		**Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)**	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		**Tipo de asamblea**	
2026-09-04		ORDINARIA ANUAL	
Periodo por el cual fueron electos	**Cargo**	**Tiempo laborando en la Emisora (años)**	**Participación accionaria (en %)**
2026	SUPLENTE	0	0
Información adicional			

Rivera Garza Manuel			
Sexo		**Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)**	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**	
SI	SI	NO	
Otros			

SI
Designación [Sinopsis]

Fecha de designación	Tipo de asamblea
2026-09-04	ORDINARIA ANUAL

Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026	CONSEJERO	0	0

Información adicional

Cedillo Villareal Leopoldo	
Sexo	**Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)**
Hombre	Propietario

Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**
NO	NO	NO

Otros
NO
Designación [Sinopsis]

Fecha de designación	Tipo de asamblea
2026-09-04	ORDINARIA ANUAL

Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026	CONSEJERO	0	0

Información adicional

Orantes Baena Jorge León	
Sexo	**Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)**
Hombre	Propietario

Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**
NO	NO	NO

Otros
NO
Designación [Sinopsis]

Fecha de designación	Tipo de asamblea
2026-09-04	ORDINARIA ANUAL

Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026	SUPLENTE	0	0

Información adicional

Ramos Espinosa Carlos			
Sexo		**Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)**	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		**Tipo de asamblea**	
2026-09-04		ORDINARIA ANUAL	
Periodo por el cual fueron electos	**Cargo**	**Tiempo laborando en la Emisora (años)**	**Participación accionaria (en %)**
2026	CONSEJERO	0	0
Información adicional			

Saldívar Escajadillo Ricardo Ernesto			
Sexo		**Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)**	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		**Tipo de asamblea**	
2026-09-04		ORDINARIA ANUAL	
Periodo por el cual fueron electos	**Cargo**	**Tiempo laborando en la Emisora (años)**	**Participación accionaria (en %)**
2026	CONSEJERO	0	0
Información adicional			

de la Vega Gómez Juan Carlos		
Sexo	**Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)**	
Hombre	Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**

NO	NO	NO
Otros		
NO		
Designación [Sinopsis]		
Fecha de designación	**Tipo de asamblea**	
2026-09-04	ORDINARIA ANUAL	

Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026	SUPLENTE	0	0
Información adicional			

Canal Hernando José Manuel		
Sexo	**Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)**	
Hombre	Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**
NO	NO	NO
Otros		
NO		
Designación [Sinopsis]		
Fecha de designación	**Tipo de asamblea**	
2026-09-04	ORDINARIA ANUAL	

Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026	SUPLENTE	0	0
Información adicional			

Patrimoniales [Miembro]

López de Nigris Ernesto		
Sexo	**Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)**	
Hombre	Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**
NO	NO	NO
Otros		
SI		
Designación [Sinopsis]		
Fecha de designación	**Tipo de asamblea**	
2026-09-04	ORDINARIA ANUAL	

Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026	CONSEJERO	0	0.73
Información adicional			

López Alanís Fernando			
Sexo		**Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)**	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**	
NO	NO	NO	
Otros			
SI			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		**Tipo de asamblea**	
2026-09-04		ORDINARIA ANUAL	
Periodo por el cual fueron electos	**Cargo**	**Tiempo laborando en la Emisora (años)**	**Participación accionaria (en %)**
2026	CONSEJERO	0	0.26
Información adicional			

López de Nigris Amalia			
Sexo		**Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)**	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		**Tipo de asamblea**	
2026-09-04		ORDINARIA ANUAL	
Periodo por el cual fueron electos	**Cargo**	**Tiempo laborando en la Emisora (años)**	**Participación accionaria (en %)**
2026	SUPLENTE	0	0.37
Información adicional			

Dávila López Julián	
Sexo	**Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)**

Hombre	Propietario

Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**
NO	NO	NO

Otros
NO

Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		**Tipo de asamblea**	
2026-09-04		ORDINARIA ANUAL	
Periodo por el cual fueron electos	**Cargo**	**Tiempo laborando en la Emisora (años)**	**Participación accionaria (en %)**
2026	SUPLENTE	0	0.69
Información adicional			

Elizondo Abedrop Guillermo			
Sexo		**Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)**	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		**Tipo de asamblea**	
2026-09-04		ORDINARIA ANUAL	
Periodo por el cual fueron electos	**Cargo**	**Tiempo laborando en la Emisora (años)**	**Participación accionaria (en %)**
2026	SUPLENTE	0	0.01
Información adicional			

López Villarreal Juan Carlos			
Sexo		**Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)**	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**	
NO	NO	NO	
Otros			
SI			
Designación [Sinopsis]			

Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-09-04		ORDINARIA ANUAL	
Periodo por el cual fueron electos	**Cargo**	**Tiempo laborando en la Emisora (años)**	**Participación accionaria (en %)**
2026	CONSEJERO	0	0.35
Información adicional			

López Alanís Arturo			
Sexo		**Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)**	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		**Tipo de asamblea**	
2026-09-04		ORDINARIA ANUAL	
Periodo por el cual fueron electos	**Cargo**	**Tiempo laborando en la Emisora (años)**	**Participación accionaria (en %)**
2026	SUPLENTE	0	0.08
Información adicional			

Cabello Elizondo Roberto			
Sexo		**Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)**	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**	
NO	NO	NO	
Otros			
SI			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		**Tipo de asamblea**	
2026-09-04		ORDINARIA ANUAL	
Periodo por el cual fueron electos	**Cargo**	**Tiempo laborando en la Emisora (años)**	**Participación accionaria (en %)**
2026	CONSEJERO	0	0
Información adicional			

López Villarreal Magdalena S.			
Sexo		**Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)**	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		**Tipo de asamblea**	
2026-09-04		ORDINARIA ANUAL	
Periodo por el cual fueron electos	**Cargo**	**Tiempo laborando en la Emisora (años)**	**Participación accionaria (en %)**
2026	SUPLENTE	0	0.47
Información adicional			

Dávila López Alejandro			
Sexo		**Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)**	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**	
NO	NO	NO	
Otros			
SI			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		**Tipo de asamblea**	
2026-09-04		ORDINARIA ANUAL	
Periodo por el cual fueron electos	**Cargo**	**Tiempo laborando en la Emisora (años)**	**Participación accionaria (en %)**
2026	CONSEJERO	0	1.86
Información adicional			

Relacionados [Miembro]

Cruz Ayala César Gerardo			
Sexo		**Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)**	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**	
NO	NO	NO	

Otros
NO
Designación [Sinopsis]

Fecha de designación	Tipo de asamblea
2026-09-04	ORDINARIA ANUAL

Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2026	SUPLENTE	0	0

Información adicional

Directivos relevantes [Miembro]

Mota Moronatti José Armando

Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)
Hombre	Propietario

Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**
NO	NO	NO

Otros
NO
Designación [Sinopsis]

Fecha de designación	Tipo de asamblea
2024-11-11	NO APLICA

Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	Director de Auditoría Interna	2	0

Información adicional
AL SER DIRECTIVO, NO CORRESPONDE EL TÉRMINO PROPIETARIO, SE INCLUYE EL CALIFICATIVO COMO CUMPLIMIENTO A LA PLANTILLA DEL PROVEEDOR DEL SOFTWARE

Sandoval Garza Ricardo

Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)
Hombre	Propietario

Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**
NO	NO	NO

Otros
NO
Designación [Sinopsis]

Fecha de designación	Tipo de asamblea
2020-01-01	NO APLICA

Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	Director de Relaciones Institucionales	26	0
Información adicional			
AL SER DIRECTIVO, NO CORRESPONDE EL TÉRMINO PROPIETARIO, SE INCLUYE EL CALIFICATIVO COMO CUMPLIMIENTO A LA PLANTILLA DEL PROVEEDOR DEL SOFTWARE			

Hernández Téllez Alberto			
Sexo		**Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)**	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		**Tipo de asamblea**	
2017-01-05		NO APLICA	
Periodo por el cual fueron electos	**Cargo**	**Tiempo laborando en la Emisora (años)**	**Participación accionaria (en %)**
INDEFINIDO	Director Draxton Europa y Asia	9	0
Información adicional			
AL SER DIRECTIVO, NO CORRESPONDE EL TÉRMINO PROPIETARIO, SE INCLUYE EL CALIFICATIVO COMO CUMPLIMIENTO A LA PLANTILLA DEL PROVEEDOR DEL SOFTWARE			

Villarreal Martínez Juan Antonio			
Sexo		**Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)**	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		**Tipo de asamblea**	
2024-01-06		NO APLICA	
Periodo por el cual fueron electos	**Cargo**	**Tiempo laborando en la Emisora (años)**	**Participación accionaria (en %)**
INDEFINIDO	Director Global de Talento y Cultura	2	0
Información adicional			

AL SER DIRECTIVO, NO CORRESPONDE EL TÉRMINO PROPIETARIO, SE INCLUYE EL CALIFICATIVO COMO CUMPLIMIENTO A LA PLANTILLA DEL PROVEEDOR DEL SOFTWARE

Zertuche Díaz Héctor Jesús			
Sexo		**Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)**	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		**Tipo de asamblea**	
2025-06-23		NO APLICA	
Periodo por el cual fueron electos	**Cargo**	**Tiempo laborando en la Emisora (años)**	**Participación accionaria (en %)**
INDEFINIDO	Director de Cinsa	12	0
Información adicional			
AL SER DIRECTIVO, NO CORRESPONDE EL TÉRMINO PROPIETARIO, SE INCLUYE EL CALIFICATIVO COMO CUMPLIMIENTO A LA PLANTILLA DEL PROVEEDOR DEL SOFTWARE.			

Chapa Rodríguez Jesús Armando			
Sexo		**Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)**	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		**Tipo de asamblea**	
2021-01-26		NO APLICA	
Periodo por el cual fueron electos	**Cargo**	**Tiempo laborando en la Emisora (años)**	**Participación accionaria (en %)**
INDEFINIDO	Director de Planeación y Administración	34	0
Información adicional			
AL SER DIRECTIVO, NO CORRESPONDE EL TÉRMINO PROPIETARIO, SE INCLUYE EL CALIFICATIVO COMO CUMPLIMIENTO A LA PLANTILLA DEL PROVEEDOR DEL SOFTWARE			

Arenas Garza Luis Antonio	
Sexo	**Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)**

Hombre	Propietario

Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**
NO	NO	NO

Otros
NO

Designación [Sinopsis]	
Fecha de designación	**Tipo de asamblea**
2018-01-01	NO APLICA

Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	Director Draxton Norteamérica	17	0

Información adicional
AL SER DIRECTIVO, NO CORRESPONDE EL TÉRMINO PROPIETARIO, SE INCLUYE EL CALIFICATIVO COMO CUMPLIMIENTO A LA PLANTILLA DEL PROVEEDOR DEL SOFTWARE

Bentin Knut	
Sexo	**Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)**
Hombre	Propietario

Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**
NO	NO	NO

Otros
NO

Designación [Sinopsis]	
Fecha de designación	**Tipo de asamblea**
2025-07-18	NO APLICA

Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	Director General	1	0

Información adicional
AL SER DIRECTIVO, NO CORRESPONDE EL TÉRMINO PROPIETARIO, SE INCLUYE EL CALIFICATIVO COMO CUMPLIMIENTO A LA PLANTILLA DEL PROVEEDOR DEL SOFTWARE

Castañeda de Hoyos Saúl	
Sexo	**Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)**
Hombre	Propietario

Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	**Prácticas Societarias**	**Evaluación y Compensación**
NO	NO	NO

Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		**Tipo de asamblea**	
2021-01-26		NO APLICA	
Periodo por el cual fueron electos	**Cargo**	**Tiempo laborando en la Emisora (años)**	**Participación accionaria (en %)**
INDEFINIDO	Director de Finanzas	26	0
Información adicional			
AL SER DIRECTIVO, NO CORRESPONDE EL TÉRMINO PROPIETARIO, SE INCLUYE EL CALIFICATIVO COMO CUMPLIMIENTO A LA PLANTILLA DEL PROVEEDOR DEL SOFTWARE			

Porcentaje total de hombres como directivos relevantes:	0
Porcentaje total de mujeres como directivos relevantes:	0
Porcentaje total de hombres como consejeros:	0
Porcentaje total de mujeres como consejeros:	0
Cuenta con programa o política de inclusión laboral:	NO

Descripción de la política o programa de inclusión laboral:

La Emisora cuenta con políticas de empleo aplicables a todas las empresas del Grupo, estas políticas son efectivas a partir del 1 de agosto de 2020. Establecen que las oportunidades laborales que se presentan son manejadas con equidad y están al alcance de todo el personal, no existe discriminación por origen étnico o nacional, género, edad, discapacidad, condición social, de salud, económica o jurídica, religión, preferencias sexuales, color de la piel, situación migratoria, embarazo, lengua, opiniones, identidad o afiliación política, estado civil o cualquier otro que atente contra la dignidad humana.

En el caso específico de personas con discapacidad, el Grupo lleva a cabo las adecuaciones necesarias para permitirles el acceso y desarrollo de actividades, otorgarles equipo, mobiliario y condiciones necesarias para la óptima realización del trabajo. Si los colaboradores adquieren alguna discapacidad, se evalúa cada caso y se promoverá la reasignación laboral.

Talento y Cultura del Negocio es responsable de instrumentar los planes de capacitación, de sensibilización y certificación en materia de inclusión laboral, además de asegurar la difusión, comprensión, comunicación y cumplimiento de la política. La Compañía brindará atención a las denuncias, quejas, reclamaciones y medidas correctivas con el incumplimiento de esta política a través de su área de Integridad.

La Compañía cumple con su política de empleo, la cual privilegia el respeto a los derechos humanos, la diversidad de género, creencia, clase social y filiación política, así como la inclusión de personas con capacidades diferentes. Las operaciones de la Compañía en México alcanzaron en 2025 un total de 4,206 colaboradores de los cuales 24% eran mujeres. Fuera de México, la Compañía cuenta con 1,562 colaboradores: 77% corresponde a hombres y el 23% a mujeres.

Cabe destacar que en la Compañía su Código de Ética establece que las oportunidades laborales que se presentan para ocupar puestos de trabajo son manejadas con equidad y están al alcance de todo el personal, sin discriminación de género,

raza, nacionalidad, discapacidad física, religión, clase social, orientación sexual, apariencia física o condición de salud, incluyendo el embarazo. La selección se basa principalmente en competencias laborales requeridas en cada puesto y en aquellos aspectos relativos al desempeño profesional, así como a la afinidad con los valores del Grupo del colaborador o candidato. Actualmente, el Consejo de Administración cuenta con Lorena Margarita Cárdenas Costas y Claudia Jáñez Sánchez como consejeras independientes. *(Ver [427000-N] Administración, Información adicional administradores y accionistas).*

Accionistas de la empresa [Sinopsis]

Accionistas que ejerzan influencia significativa [Miembro]

FIDEICOMISO DE CONTROL	
Participación accionaria (en %)	41
Información adicional	
Existe un fideicomiso que en lo individual es el principal accionista de la Compañía y, por ende, de sus Subsidiarias, que tiene aproximadamente el 41% de las acciones con derecho a voto de la Compañía (el "Fideicomiso de Control"). Los fideicomisarios son integrantes de cinco ramas de la familia López, descendientes de Don Isidro López Zertuche, fundador de la Compañía. El fiduciario es Banco Mercantil del Norte, S.A. (Banorte). El fin primordial del fideicomiso es propiciar la continuidad en el control de la Compañía y la instrumentación de un derecho de preferencia, pactado en el mismo contrato, en caso de transferencias de derechos de fideicomisario o de acciones representativas del capital social de la Compañía. El derecho de preferencia, primeramente, corresponde a los demás fideicomisarios de la misma rama de la familia a que pertenezca el enajenante, y posteriormente, a todos los demás fideicomisarios en proporción a los derechos que cada uno tiene dentro del fideicomiso. El fideicomiso es administrado por un Comité Técnico integrado por el representante de cada una de las cinco ramas de la familia López. El Comité Técnico determina la forma en que se ejercitan los derechos de voto de las acciones fideicomitidas en las asambleas de accionistas de la Compañía. El voto siempre se ejerce en bloque por el total de las acciones afectadas al fideicomiso. El contrato de fideicomiso, celebrado el 7 de julio de 1997, tiene una vigencia de 30 años, y una vez concluida ésta el patrimonio fideicomitido será transmitido a otro fideicomiso sujeto a términos similares a los del fideicomiso actual. Conforme a los Estatutos Sociales, el Fideicomiso de Control, en unión con otros accionistas que, en forma combinada, detenten la mayoría de las acciones en circulación, pueden tener el derecho de nombrar a la mayoría de los miembros del Consejo de Administración de la Compañía y determinar el sentido de las decisiones en las Asambleas Generales de Accionistas.	

Estatutos sociales y otros convenios:

Respecto a los procesos con los que la Compañía cuenta para facilitar el ejercicio de los derechos de propiedad de los inversionistas institucionales, se destaca que los accionistas tienen derecho a participar en, y a ser debidamente informados de, las decisiones que impliquen cambios fundamentales en la Sociedad conforme a la ley y a los estatutos sociales. Además, tienen la oportunidad de participar de forma efectiva, así como de votar en las Asambleas de Accionistas directamente o a través de los formularios que la Sociedad pone a su disposición, al igual que la información a ser tratada en cada uno de los puntos del orden del día, con al menos quince días de antelación. Los accionistas que representen cuando menos el 10% del capital social pueden solicitar que se convoque a una Asamblea General, y todos los resultados de las votaciones se revelan conforme a las disposiciones legales aplicables.

Asimismo, después de la divulgación de la información trimestral, la Dirección de Finanzas y la Dirección de Relación con Inversionistas sostienen entrevistas con analistas de intermediarios y representantes de inversionistas institucionales, de manera telefónica o digital, en la que se comenta y analiza el contenido de dicha información y se aclaran dudas que puedan surgir respecto de información pública de la Compañía.

Los Estatutos se han modificado de tiempo en tiempo. El 28 de abril del 2006 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas aprobó la reforma íntegra de los Estatutos a fin de adecuarlos a las disposiciones de la entonces nueva LMV, publicada el 30 de diciembre del 2005 en el Diario Oficial de la Federación.

Asimismo, la Asamblea Extraordinaria celebrada el 18 de diciembre de 2009, acordó reformar diversas disposiciones de los Estatutos Sociales de la Compañía, y adicionar un artículo transitorio.

Igualmente, la Asamblea Extraordinaria celebrada el 20 de febrero de 2013, acordó la reforma de varias disposiciones y la derogación del artículo transitorio de los Estatutos, que fue incluido con motivo de la reestructura de los pasivos por instrumentos derivados en diciembre de 2009. Uno de los objetivos principales de estas reformas fue incluir cláusulas para establecer medidas tendientes a prevenir la adquisición de acciones que otorguen el control de la Sociedad, tomando en consideración los efectos de la conversión de las acciones de la Serie “S” en acciones de la Serie “A” (única), así como eliminar las referencias a la distinción entre series de acciones, que ya no existen por la conversión indicada.

La principal disposición para prevenir la adquisición de acciones que otorguen el control de la Sociedad está contemplada en el artículo octavo de los Estatutos.

Asimismo, otra de las reformas significativas aprobadas en el año 2013, consistió en establecer que no más de una tercera parte de los consejeros pueda cambiar en un periodo de tres ejercicios consecutivos, para lo cual se reformó el artículo vigésimo séptimo.

La Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 9 de abril de 2024 aprobó una reforma integral a los Estatutos, a fin de actualizarlos en línea con el marco legal vigente y el contexto de la Compañía a la fecha de la referida asamblea. Entre las principales reformas aprobadas se incluyó la reforma de diversos artículos a efecto de: establecer la duración de la Sociedad como indefinida, reformar el texto descriptivo de su objeto social, incluir diversas referencias al sistema electrónico de publicaciones de sociedades mercantiles de la Secretaría de Economía, prever la posibilidad de firmar actas de asamblea de manera electrónica, la posibilidad de participar de manera remota en sesiones del Consejo de Administración, Asambleas de Accionistas y Comités, contemplar el cierre del registro para participar en Asambleas de Accionistas un día hábil antes de las mismas e incluir lenguaje complementario al existente sobre indemnizaciones a Consejeros y Directivos Relevantes y seguros relacionados con las mismas.

A continuación, se incluye un breve resumen de las disposiciones más importantes de los Estatutos considerando las reformas de las asambleas mencionadas. Esta descripción es sólo ilustrativa, por lo que no pretende ser exhaustiva y se sujeta al texto completo de los Estatutos Sociales de la Compañía y a la LMV.

Adquisiciones significativas de acciones.

La adquisición, directa o indirecta por cualquier título legal, de paquetes del 5% o más o de cualquier otro múltiplo del 5% de las acciones ordinarias, estará sujeta a la autorización del Consejo de Administración. Ese requisito aplicaría tanto a nuevos como a actuales accionistas, con ciertas salvedades que se detallan más adelante. Igualmente se requerirá esa autorización previa del Consejo para la celebración de acuerdos de asociación de voto si el número de votos agrupados es igual o superior a 5% o sus múltiplos.

Quien se encuentre o pudiere encontrarse en cualquiera de esos supuestos deberá presentar al Consejo de Administración una solicitud escrita reconociendo la validez de estas disposiciones y proporcionando información sobre el número de acciones materia de la adquisición, la identidad del o de los solicitantes y de aquellos a los que representa en cualquier forma, o con los que está asociado así como de los que ejercen control sobre él si es una persona moral, y quiénes entre sí tienen parentesco, si son competidores de la Sociedad o de alguna de sus Subsidiarias, si tienen relación con algún competidor, cliente o proveedor, las participaciones individuales que ya mantengan en la Sociedad, directa o indirectamente, los solicitantes y todos los mencionados anteriormente; el origen de los recursos destinados a la adquisición, los propósitos que se pretenden alcanzar con la adquisición y si desean adquirir el 30% o más del capital social o su control por cualquier medio, así como cualquier otra información o documentación adicional que requiera el Consejo de Administración por considerarla sea relevante para resolver sobre la autorización solicitada.

El Consejo de Administración deberá resolver si autoriza o no la adquisición en un plazo de tres meses a partir de que se reciba la información completa, y si en ese plazo no resuelve la autorización se entenderá negada. Para resolver, el Consejo de Administración deberá considerar los mejores intereses de la Sociedad y sus Subsidiarias, el incremento que pudiera derivar en el valor de la inversión de los accionistas y la protección de los accionistas minoritarios.

La decisión del Consejo de Administración para autorizar esas adquisiciones deberá tomarse con el voto aprobatorio de tres cuartas partes del total de sus miembros, en vez de sólo la mayoría de los presentes.

Se aplicará una pena convencional a quien haga adquisiciones sin esa previa autorización por una cantidad igual al precio aplicable a las acciones adquiridas en violación de esas disposiciones, además de que no serán reconocidas, por lo que no podrán ser inscritas las acciones a favor de quien pretendió adquirirlas, ni ejercerse los derechos derivados de las mismas.

Parte de los requisitos del artículo octavo es la obligación de hacer una oferta pública de compra por el 100% del capital social en caso de que se pretenda adquirir un 30% o más del mismo.

El requisito de autorización previa referido no aplicará a las tenencias ya inscritas al 9 de abril de 2024, a las adquisiciones por virtud de sucesión o de donaciones entre parientes o al cónyuge, y a las aportaciones que se hagan a fideicomisos para beneficio de los mismos. Tampoco aplicará a las redistribuciones de acciones entre integrantes del mismo grupo, a los incrementos de porcentajes de tenencia derivados de aumentos o reducciones de capital social y a las recompras que haga la misma sociedad.

Aumentos de capital.

Los aumentos, en la parte mínima fija del capital social de la Sociedad se efectuarán mediante resolución de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, debiéndose en consecuencia reformar el Artículo Sexto de los Estatutos. Los aumentos en la parte variable del capital social de la Sociedad se efectuarán mediante resolución de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas. No podrán emitirse nuevas acciones hasta en tanto las precedentes hayan sido íntegramente suscritas y pagadas.

Las actas que contengan los acuerdos de aumento de capital serán en todos los casos protocolizadas ante fedatario público sin necesidad, en el caso de aumentos en la parte variable del capital social, de reformar los Estatutos, ni de inscribir el instrumento público correspondiente en el Registro Público de Comercio. Al tomarse los acuerdos respectivos, la Asamblea de Accionistas que decrete el aumento, o cualquier Asamblea de Accionistas posterior, o bien en caso de omisión o delegación de dicha asamblea, el Consejo de Administración, fijará los términos y bases en los que deba llevarse a cabo dicho aumento.

En el caso de aumento de capital como resultado de la capitalización de primas sobre acciones, de utilidades retenidas, de reservas o de cualesquier otras cuentas del capital contable, los accionistas participarán del aumento en proporción al número de sus acciones. En virtud de que los títulos de las acciones de la Sociedad no contienen expresión de valor nominal, no será necesario que se emitan nuevos títulos en estos casos.

Los aumentos en el capital social que se realicen con motivo de la recolocación de acciones propias, en los términos de las disposiciones legales aplicables y del Artículo Décimo de los Estatutos, no requerirán acuerdo de la Asamblea de Accionistas, inscripción en el Libro de Variaciones de Capital, y protocolización alguna.

Salvo el caso previsto en el párrafo precedente, todo aumento del capital social deberá inscribirse en el Libro de Registro de Variaciones de Capital que a tal efecto llevará la Sociedad.

La Sociedad podrá emitir acciones no suscritas que se conservarán en la Tesorería de la Sociedad, para entregarse a medida en que se realice su suscripción. Las acciones no suscritas podrán ser emitidas para su colocación mediante oferta pública, en los términos y condiciones previstos por el Artículo 53 (cincuenta y tres) y demás aplicables de la LMV y de las disposiciones de carácter general que al respecto emita la CNBV. La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas en la que se decrete la emisión de acciones no suscritas, deberá aprobar el importe máximo del aumento de capital y los términos y condiciones en que deban hacerse las correspondientes emisiones de acciones.

Inscripción y transmisión de acciones.

Los títulos definitivos y los certificados provisionales que representen a las acciones estarán numerados progresivamente, podrán amparar una o más acciones y contendrán las menciones a que se refiere el Artículo 125 (ciento veinticinco) de la LGSM y cualquier otra que requieran las disposiciones legales aplicables o que determine específicamente la Asamblea de Accionistas que acuerde su emisión, y llevarán transcrito el texto del Artículo Quinto de los Estatutos.

Tanto los títulos definitivos como los certificados provisionales podrán, pero no requerirán, llevar adheridos cupones nominativos numerados para amparar el pago de dividendos o el ejercicio de otros derechos, según lo determine la Asamblea General de Accionistas o el Consejo de Administración.

En caso de pérdida, destrucción o robo de títulos o certificados de acciones, el propietario podrá solicitar la expedición de unos nuevos con sujeción a lo que al respecto dispone la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito. Los gastos que se originen con motivo de la expedición del nuevo título o certificado serán por cuenta del interesado.

Los títulos o certificados provisionales de acciones serán firmados por 2 (dos) miembros del Consejo de Administración. Cuando el capital social estuviere representado por títulos que amparen más de una acción y por cualquier motivo tuviere que fraccionarse el título original, cualesquiera 2 (dos) miembros del Consejo de Administración firmarán los nuevos títulos fraccionados que se emitan, para ser canjeados por el título que se fraccione. Será responsabilidad del Secretario del Consejo de Administración recibir y cancelar el título que se fraccione y coordinar la emisión de los nuevos títulos que amparen el mismo número, clase y serie de acciones del título fraccionado.

La Sociedad podrá otorgar poder con facultades necesarias a las instituciones para el depósito de valores en las que se tengan depositados los títulos de las acciones, a efecto de expedir y canjear los títulos necesarios, en su caso, con los cupones respectivos, cuando así lo requiera la institución para el depósito de valores para atender las solicitudes de retiro de acciones en ella depositadas.

Las firmas de los miembros del Consejo de Administración podrán ser autógrafas, o bien, impresas en facsímil, a condición, en este último caso, de que se deposite el original de las firmas respectivas en el Registro Público de Comercio del domicilio social.

Cuando se trate de acciones depositadas en una institución para el depósito de valores, la Sociedad podrá entregar a dicha institución títulos múltiples o un solo título que ampare parte o todas las acciones que sean materia de la emisión y depósito, los cuales se expedirán a favor de dicha institución para el depósito de valores y podrán o no contener cupones adheridos conforme a lo previsto por el Articulo 282 (doscientos ochenta y dos) de la LMV. Tales títulos podrán emitirse de manera electrónica en forma de mensaje de datos con firma electrónica avanzada de acuerdo con lo establecido en el Código de Comercio y de conformidad con las disposiciones de carácter general que emita el Banco de México.

La Emisora lleva un registro de acciones y, de conformidad con la ley, la misma únicamente reconocerá como accionistas a las personas que se encuentren inscritas con tal carácter en el citado registro, y a quienes mantengan acciones a través de registros en cuentas con Indeval (evidenciando, conjuntamente, los registros de Indeval y las relación expedida por las entidades depositantes para complementar los datos correspondientes a los titulares, conforme a los señalado en la LMV) o con alguna otra institución de crédito.

La Sociedad no inscribirá en el registro y cancelará la inscripción ya realizada, en su caso, y no reconocerá ni otorgará valor alguno a las constancias de depósito de acciones que expida cualquier institución de crédito o para el depósito de valores para acreditar el derecho a asistir a las asambleas o para ejercer derechos y, por lo tanto no podrán ejercerse los derechos societarios derivados de los valores con derechos a voto respectivos, a las personas o Grupo de Adquirentes que realicen adquisiciones de valores con derecho a voto en contravención de lo establecido en el Artículo Octavo de los Estatutos o bien que realicen tal adquisición sin haber promovido previamente una oferta pública de compra, no obstante estar obligados a promover tal oferta de conformidad con lo previsto en el artículo 98 de la LMV y en las disposiciones de carácter general emitidas por la CNBV.

A solicitud de cualquier interesado, previa comprobación a que hubiere lugar, se inscribirán en el Registro de Acciones las transferencias y conversiones de acciones y la constitución de derechos reales, embargos y otros gravámenes sobre las mismas.

Prohibición de adquisición de acciones por Subsidiarias.

Las personas morales que sean controladas por la Compañía no podrán adquirir directa o indirectamente acciones representativas de su capital social o los títulos que las lleguen a representar. Se exceptúan de esta prohibición (i) las adquisiciones que se realicen por conducto de sociedades de inversión y (ii) las adquisiciones realizadas para instrumentar o cumplir con planes de opción de compra de acciones para empleados y fondos de pensiones, jubilaciones, primas de

antigüedad y cualquier otro fondo con fines semejantes, constituidos directa o indirectamente, por la Compañía, sujeto a las disposiciones legales aplicables.

Derechos de Preferencia para suscribir nuevas acciones.

Conforme a los Estatutos, y a la ley aplicable, los accionistas gozarán del derecho de preferencia referido en el siguiente párrafo, salvo en el caso de: (i) acciones emitidas a favor de todos los accionistas con motivo de la capitalización de prima en suscripción de acciones, utilidades retenidas y otras cuentas del Capital Contable, (ii) la oferta de suscripción que se realice al amparo de lo previsto en el Artículo 53 de la LMV (iii) acciones emitidas para representar aumentos de capital social hasta por el monto del capital social de la o las sociedades fusionadas en el caso de una fusión en que la Sociedad sea fusionante (iv) la colocación de acciones de Tesorería adquiridas por la Sociedad en BMV, en los términos del Artículo 10 de los Estatutos (v) Emisión de acciones conservadas en Tesorería para la conversión de obligaciones en los términos previstos por el Artículo 210 Bis (doscientos diez bis) de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito.

Salvo en el caso de aumentos de capital mediante ofertas públicas, en los aumentos mediante pago en efectivo o en especie, o por capitalización de pasivos a cargo de la Sociedad, los accionistas tenedores de las acciones existentes, pagadas y en circulación de la Sociedad, tendrán preferencia para suscribir las nuevas acciones que se emitan o se pongan en circulación para representar el aumento, en proporción al número de acciones de las que sean titulares, durante un término de 15 (quince) días naturales computado a partir del día siguiente a la fecha de publicación del aviso correspondiente en el sistema electrónico a que se refiere el Artículo 132 (ciento treinta y dos) de la LGSM o en cualquier otro sistema electrónico que, en su sustitución, establezca para dichos efectos la Secretaria de Economía o la autoridad competente de tiempo en tiempo, o computado a partir del día siguiente a la fecha de celebración de la Asamblea si la totalidad de las acciones en que se divida el capital social hubieren estado representadas en la misma. En caso de que por fallas en el sistema electrónico antes mencionado o por cualquier otra razón fuera del control de la Sociedad, no fuera posible hacer la referida publicación, el aviso podrá publicarse en un periódico de los de mayor circulación del domicilio de la Sociedad y surtirá los mismos efectos de dicho aviso electrónico. En el caso de que quedasen sin suscribir acciones después de la expiración de ese plazo, las acciones de que se trate podrán ser ofrecidas a cualquier persona para suscripción y pago en los términos y plazos que disponga la propia Asamblea General de Accionistas que hubiese decretado el aumento de capital, o en los términos y plazos que disponga el Consejo de Administración, en el entendido de que el precio al cual se ofrezcan las acciones a terceros no podrá ser menor a aquél al cual fueron ofrecidas a los accionistas de la Sociedad para suscripción y pago.

Asambleas de Accionistas.

La Asamblea General de Accionistas legalmente reunida en virtud de los Estatutos y de la legislación aplicable, es el órgano supremo de la Sociedad. Las Asambleas Generales serán Ordinarias y Extraordinarias. Serán Asambleas Generales Extraordinarias: (i) las convocadas para tratar cualquiera de los asuntos indicados en el Artículo 182 (ciento ochenta y dos) de la LGSM (excepto por aumentos y disminuciones de la parte variable del capital social) y aquellas que por ministerio de la legislación aplicable a la Sociedad deban tener ese carácter. Todas las demás Asambleas Generales serán Ordinarias. Las resoluciones de las Asambleas de Accionistas adoptadas válidamente serán obligatorias desde el momento de su aprobación para esta Sociedad y para los accionistas ausentes y disidentes.

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas debe reunirse cuando menos una vez al año, dentro de los cuatro primeros meses de cada ejercicio social, a fin de revisar y aprobar (i) el informe del Director General a que se refiere el Artículo 172 de la LGSM, así como el informe del Consejo de Administración a que se refiere el inciso b) del propio artículo, después de haber oído tanto la opinión del Consejo de Administración sobre el informe del Director General, como el informe que los Comités de Auditoría y Prácticas Societarias hubieren presentado al Consejo de Administración y la demás información que éste último hubiere presentado a la Asamblea; (ii) decidir sobre la aplicación de resultados; (iii) nombrar a los miembros del Consejo de Administración, al Consejero que deba presidir al Comité de Auditoría y al de Prácticas Societarias y determinar sus emolumentos, (iv) aprobar las operaciones que pretenda llevar a cabo la Emisora o las personas morales que ésta controle, cuando en el lapso de un ejercicio social representen el 20% o más de los activos consolidados de la Compañía, con base en cifras correspondientes al cierre del trimestre inmediato anterior, con independencia de la forma en que se ejecuten, sea simultáneamente o sucesiva, pero que por sus características puedan considerarse como una sola operación.

Las Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas se reunirán siempre que hubiese que tratar alguno de los asuntos de su competencia.

Para asistir a las asambleas, los accionistas deberán depositar los títulos o certificados provisionales de acciones en la Secretaria de la Sociedad o en cualquier institución de crédito o para el depósito de valores, autorizada para operar en la República Mexicana en cuyo caso, la institución que los reciba expedirá una constancia de depósito que, a fin de tener efectos frente a la Sociedad, deberá contener el nombre, razón social o denominación del titular y la cantidad de acciones amparadas por lo títulos depositados. El depósito de las acciones o certificados provisionales en la Secretaría de la Sociedad o, en su caso, la entrega de las constancias de depósito de los mismos, deberá llevarse a cabo en horas de oficina desde el día de la publicación de la convocatoria (o el siguiente si este fuera inhábil) hasta el día hábil anterior a la fecha celebración de la Asamblea de Accionistas.

Las Asambleas de Accionistas podrán celebrarse válidamente de forma presencial o bien, según lo determine la Sociedad en cada caso, permitiendo la participación de la totalidad o de una parte de los asistentes a las mismas mediante el uso de medios electrónicos, los cuales deberán reunir las condiciones de seguridad que permitan acreditar la identidad de los accionistas o de sus representantes que participen por esa vía, los plazos, formas y modos de ejercer el derecho de voto, y asimismo permitir que los accionistas que participen deliberen y voten simultáneamente, en una forma funcionalmente equivalente a una reunión presencial.

Cuando se haya de celebrar alguna Asamblea de Accionistas donde la totalidad o una parte de los asistentes puedan participar a través de medios electrónicos, la Sociedad hará del conocimiento de los accionistas el medio electrónico a utilizar, las instrucciones de acceso al mismo, las bases para la participación, emisión de voto y representación por dicho medio, así como las demás indicaciones pertinentes, ya sea en el texto de la propia convocatoria, o bien en documento por separado referenciado en la convocatoria y que se difunda por la Sociedad en su página de Internet, por lo menos con la misma antelación con la que se pone a disposición de los accionistas la información a ser tratada en cada uno de los puntos del orden del día correspondiente. La interrupción de la comunicación, por circunstancias técnicas o por razones de seguridad derivadas de circunstancias sobrevenidas, no podrá ser invocada como privación ilegítima de los derechos del accionista, ni como causa de impugnación de la instalación de la Asamblea de Accionistas o de los acuerdos adoptados por la misma.

La firma de la lista de asistencia o acreditación de identidad para el caso de participación por algún medio electrónico será requisito indispensable para la participación del Accionista en la Asamblea.

Convocatoria a las Asambleas.

La facultad de convocar Asambleas de Accionistas compete (i) al Consejo de Administración, en cuyo caso bastará que la convocatoria sea firmada por el Presidente o por el Secretario del Consejo o su Suplente y, (ii) al Comité de Auditoría o al Comité de Prácticas Societarias. Los accionistas podrán solicitar la convocatoria de una Asamblea en los casos previstos en la Ley. En el caso de que las acciones de la Sociedad se encuentren inscritas en Bolsa de Valores y en el RNV, los accionistas que representen cuando menos el 10% (diez por ciento) del capital social podrán solicitar se convoque a una Asamblea General de Accionistas en los términos señalados en la fracción II del artículo 50 de la LMV.

Las convocatorias para las Asambleas de Accionistas deberán publicarse en el en el sistema electrónico a que se refiere el Artículo 186 (ciento ochenta y seis) de la LGSM, o en cualquier otro sistema electrónico que, en su sustitución, establezca para dichos efectos la Secretaria de Economía o la autoridad competente de tiempo en tiempo, y opcionalmente en uno de los diarios de mayor circulación del domicilio social, por lo menos con 15 (quince) días naturales de anticipación a la fecha fijada para la Asamblea de Accionistas, en caso de que deba celebrarse por virtud de primera convocatoria, o por los menos 8 (ocho) días si se trata de posterior convocatoria. En caso de que por fallas en el sistema electrónico antes mencionado o por cualquier otra razón fuera del control de la Sociedad, no fuera posible hacer la referida publicación, la convocatoria podrá publicarse en un periódico de los de mayor circulación del domicilio de la Sociedad y surtirá los mismos efectos de dicha publicación electrónica. Las convocatorias contendrán el Orden del Día, el cual no deberá contener asuntos bajo el rubro de generales o equivalentes, y deberán estar firmadas por la persona o personas que las hagan. Desde el momento en que se publique la convocatoria para las Asambleas de Accionistas, deberán estar a disposición de los mismos, de forma inmediata y gratuita, la información y los documentos relacionados con cada uno de los puntos establecidos en el Orden del Día.

Las Asambleas de Accionistas podrán ser celebradas sin previa convocatoria en el caso de que la totalidad de las acciones representativas del capital social estuviesen representadas en el momento de la votación. En las Asambleas de Accionistas sólo se tratarán los asuntos consignados en el Orden del Día de la convocatoria respectiva, salvo lo dispuesto en el párrafo siguiente.

Si en una Asamblea, independientemente de que sea Ordinaria, Extraordinaria o Especial, están reunidos todos los accionistas, dicha Asamblea podrá resolver por unanimidad de votos sobre asuntos de cualquier naturaleza y aún sobre aquéllos no contenidos en el Orden del Día respectivo.

Quórum de las Asambleas.

Para que una Asamblea General Ordinaria de Accionistas se considere legalmente instalada en virtud de primera convocatoria, deberán estar representadas en ella por lo menos el 50% de las acciones en circulación en que se divida el capital social pagado. En el caso de segunda convocatoria, la asamblea se considerará legalmente instalada cualquiera que sea el número de acciones representadas en ella, y sus resoluciones serán válidas cuando se tomen por el voto favorable de la mayoría de las acciones en circulación representadas en la misma.

Para que una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se considere legalmente instalada en virtud de primera convocatoria, deberán estar representadas en ella por lo menos el 75% de las acciones en circulación en que se divida el capital social pagado y sus resoluciones serán válidas si se toman por el voto favorable de acciones que representen cuando menos el 50% de las acciones en circulación en que se divida el capital social pagado. En el caso de segunda o ulterior convocatoria, las asambleas extraordinarias de accionistas podrán celebrarse válidamente si está representado en ellas por lo menos el 50% de las acciones en circulación en que se divide el capital social pagado, y sus resoluciones serán válidas cuando se tomen por el voto favorable de acciones que representen cuando menos el 50% de las acciones en circulación en que se divide el capital social pagado.

Aplazamiento de la Votación, Oposición y Actas.

Los accionistas que reúnan cuando menos el 10% (diez por ciento) de las acciones representadas en una asamblea, podrán solicitar que se aplace la votación de cualquier asunto respecto del cual no se consideren suficientemente informados, sin que resulte aplicable el porcentaje señalado en el artículo 199 de la LGSM.

Los accionistas que representen cuando menos el 20% (veinte por ciento) del capital social, podrán oponerse judicialmente a las resoluciones de las asambleas generales, siempre que se satisfagan los requisitos del artículo 201 de la LGSM, siendo igualmente aplicable el artículo 202 de la citada Ley.

Las actas de Asambleas de Accionistas serán asentadas en un Libro de Actas de Asambleas que al efecto llevará la Emisora y serán firmadas ya sea con firma autógrafa o electrónica por quien presida la asamblea y, por el Secretario de la Asamblea de Accionistas.

Derechos Corporativos y Patrimoniales derivados de las acciones

Sólo las acciones completamente liberadas (y las pagadoras cuyos titulares se encuentren al corriente en el pago de aportaciones al capital) dan derecho a sus tenedores a ejercer los derechos corporativos y patrimoniales que confieren. Las acciones emitidas y adquiridas por la propia Sociedad conforme al Artículo Décimo de los Estatutos, las de Tesorería, las no suscritas que hayan sido emitidas conforme al último párrafo del Artículo Décimo Tercero y las pagadoras cuyos titulares se hallaren en mora frente a la Sociedad, no se considerarán en circulación para efectos de la determinación del quórum y las votaciones en las Asambleas de Accionistas.

Cada acción tendrá derecho a un voto en la asamblea de accionistas. El accionista o grupo de accionistas, que reúna cuando menos el diez por ciento (10%) del capital social de la Sociedad, podrá designar en Asamblea General de Accionistas a un miembro del Consejo de Administración y revocar al que hubiere designado. Tal designación, sólo podrá revocarse por los demás accionistas cuando a su vez se revoque el nombramiento de todos los demás Consejeros, en cuyo caso las personas sustituidas no podrán ser nombradas con tal carácter durante los 12 (doce) meses inmediatos siguientes a la fecha de revocación.

Los accionistas de la Sociedad, al ejercer sus derechos de voto, deberán ajustarse a lo establecido en el Artículo 196 (Ciento Noventa y Seis) de la LGSM. Al efecto, se presumirá, salvo prueba en contrario, que un accionista tiene en una operación determinada un interés contrario al de la Sociedad o personas morales que ésta controle, cuando manteniendo el control de

la Sociedad vote a favor o en contra de la celebración de operaciones obteniendo beneficios que excluyan a otros accionistas o a la Sociedad o personas morales que ésta controle.

Las acciones legales en contra de los accionistas que infrinjan lo previsto en el párrafo anterior, se ejercerán en términos de lo establecido en el Artículo treinta y ocho de la LMV.

Consejo de Administración.

Integración del Consejo de Administración.

La administración de la Sociedad estará a cargo de un Consejo de Administración, quien es el representante legal de la Compañía, con facultades para llevar a cabo, a nombre y por cuenta de la Compañía, todos los actos no reservados por la ley o por los Estatutos a las Asambleas de Accionistas y tendrá las funciones y facultades establecidas en la LMV y demás disposiciones aplicables, y de un Director General, en los términos previstos en la LMV y en los Estatutos.

(a) El Consejo de Administración estará integrado por un mínimo de 9 y un máximo de 21 consejeros, de los cuales cuando menos el 25% deberán ser independientes, en los términos de la LMV. Por cada consejero propietario la asamblea podrá designar a su respectivo suplente. Si así lo acuerda expresamente la asamblea, una misma persona podrá ser nombrada consejero suplente para suplir indistintamente a dos o más consejeros propietarios, en el entendido que, en caso de que sean varios los consejeros propietarios ausentes en una sesión, el respectivo suplente sólo podrá actuar en sustitución de uno de ellos. Los consejeros suplentes de los consejeros independientes deberán tener este mismo carácter. El número de consejeros será determinado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas. La designación o elección de los miembros del Consejo de Administración será hecha anualmente por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas por mayoría simple de votos. Siempre y cuando las acciones de la Sociedad continúen inscritas en una bolsa de valores y en el RNV, los accionistas de la Serie "A" que representen por lo menos el 10% del capital social tendrán derecho a designar y revocar a un consejero propietario y a un suplente, quien únicamente podrá suplir al miembro propietario de que se trate. Una vez que tales designaciones de minoría hayan sido hechas, la Asamblea determinaré el número total de miembros que integrarán el Consejo de Administración, y designaré a los demás miembros del Consejo por mayoría simple de votos sin contar los votos que correspondan a los accionistas que hubieren ejercitado el derecho de minoría a que se refiere el presente Artículo.

(b) Los miembros del Consejo de Administración podrán ser o no accionistas; ocuparán su cargo durante un año; podrán ser reelectos o revocados sus nombramientos en cualquier momento, aun en el caso de consejeros designados por los accionistas en ejercicio de su derecho de minorías, y recibirán las remuneraciones que determine la Asamblea General Ordinaria de Accionistas. No obstante lo anterior, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas (i) sólo podrá remover, revocar o de otra forma sustituir hasta una tercera parte de los miembros propietarios del Consejo de Administración dentro de un período de tres ejercicios sociales consecutivos, salvo que la sustitución obedezca a fallecimiento, impedimento legal o renuncia de aquellos que deban ser sustituidos; y (ii) sólo podrá revocar los nombramientos de los consejeros designados por las minorías cuando revoque igualmente los nombramientos de todos los demás consejeros, en cuyo caso las personas sustituidas no podrán ser nuevamente nombradas con tal carácter durante los 12 meses inmediatos siguientes a la fecha de revocación de su nombramiento.

(c) Los miembros del Consejo de Administración continuarán en el desempeño de sus funciones, aun cuando hubiere concluido el plazo para el que hayan sido designados o por renuncia al cargo, hasta por un plazo de 30 días naturales, a falta de la designación del sustituto o cuando éste no tome posesión de su cargo, sin estar sujetos a lo dispuesto en el Artículo 154 de la LGSM.

(d) El Consejo de Administración podrá designar consejeros provisionales, sin intervención de la asamblea de accionistas, cuando se actualice alguno de los supuestos señalados en el párrafo c) anterior o en el Artículo 155 de la LGSM. La asamblea de accionistas de la Emisora ratificará dichos nombramientos o designará a los consejeros sustitutos en la asamblea siguiente a que ocurra tal evento. Ni los miembros del Consejo de Administración, ni los administradores y gerentes deberán de prestar garantía para asegurar el cumplimiento de las responsabilidades que pudieren contraer en el desempeño de sus encargos, salvo que la Asamblea General de Accionistas que los hubiese designado establezca dicha obligación.

(e) En ningún caso podrán ser consejeros de la Sociedad las personas que hubieren desempeñado el cargo de auditor externo de la Sociedad o de alguna de las personas morales que integran el grupo empresarial o consorcio al que ésta pertenece, durante los 12 meses inmediatos anteriores a la fecha del nombramiento.

(f) Los consejeros independientes y, en su caso, sus respectivos suplentes, deberán ser seleccionados conforme a lo previsto en el Artículo 26 de la LMV. La Asamblea General de Accionistas que designe o ratifique a los miembros del Consejo de Administración que deberán actuar con el carácter de consejero independiente o, en su caso, aquélla en la que se informe sobre dichas designaciones o ratificaciones, calificará la independencia de sus consejeros conforme a lo previsto en ese artículo y en la información que las mismas personas objeto de la designación o ratificación le hubieran proporcionado o que conste en los registros de la Sociedad.

El Consejo de Administración para la ejecución de sus funciones se apoya en el Comité de Auditoría y el de Prácticas Societarias, siendo el Comité de Prácticas Societarias el que emite recomendaciones para el Consejo de Administración en asuntos como: (i) condiciones de contratación de ejecutivos de alto nivel, pagos por separación de los mismos y los planes de compensación que tiene la Compañía para sus funcionarios, entre otras.

Instalación y Decisiones del Consejo de Administración.

Para que las sesiones del Consejo de Administración se consideren legalmente instaladas se requerirá la asistencia de la mayoría de sus miembros o de sus respectivos suplentes, en caso de que estos hayan sido designados. El Consejo de Administración tomará sus resoluciones por mayoría de votos de los miembros que lo integren, salvo cuando deba resolver sobre la autorización para adquisiciones significativas de acciones a que se refiere el Artículo Octavo de los Estatutos, en cuyo caso su resolución requerirá el voto favorable de cuando menos tres cuartas partes de sus miembros o de sus respectivos suplentes. El Presidente presidirá las sesiones del Consejo de Administración y no tendrá voto de calidad en caso de empate.

Los miembros del Consejo de Administración, así como de los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias o de otros Comités designados por el mismo, podrán asistir a cualquiera de sus respectivas sesiones, de forma presencial o a través de medios electrónicos, siempre que los mismos permitan acreditar su identidad y su participación y votación de manera simultánea, en una forma funcionalmente equivalente a una reunión presencial.

Corresponde a la persona que actúe como Secretario en la sesión la identificación de los asistentes y hacer constar en el acta que se levante con motivo de la sesión el medio electrónico por el cual, en su caso, participen, y agregar al expediente del acta respectiva el reporte de participación obtenido desde el medio electrónico utilizado, mismo que formará parte de la lista de asistencia.

Derechos y Obligaciones de Consejeros y Directivos Relevantes

Los miembros del Consejo de Administración, el Director General y demás Directivos Relevantes desempeñarán su cargo procurando la creación de valor en beneficio de la Sociedad, sin favorecer a un determinado accionista o grupo de accionistas. Al efecto, deberán actuar diligentemente adoptando decisiones razonadas y en estricta observancia del deber de lealtad y de los demás deberes que les sean impuestos por virtud de la legislación aplicable o de los Estatutos, quedando sujetos a las obligaciones y responsabilidades que la LMV establece.

En la medida permitida por la legislación aplicable, la Sociedad deberá indemnizar y sacar en paz y a salvo a sus Consejeros, miembros de Comités, Director General, Director de Finanzas, Director de Planeación y Administración, Director Jurídico y demás Directivos Relevantes, así como los Consejeros y directivos de posiciones similares a nivel de las entidades sujetas al control de la Sociedad o en las que la Sociedad detente alguna participación en su capital o patrimonio, de manera directa o indirecta (dichas entidades, en su conjunto, referidas en adelante como las “Entidades Participadas”), de cualquier responsabilidad incurrida por el legal desempeño de sus funciones con respecto a la Sociedad o las Entidades Participadas, según corresponda, salvo tratándose de actos dolosos, de mala fe o ilícitos del Consejero o funcionario de que se trate conforme a la LMV o alguna otra ley.

En la medida en que se encuentre disponible en términos razonables de mercado, la Sociedad deberá contratar, a cuenta propia, uno o más seguros que cubran cualesquiera daños y perjuicios que sufriera la parte indemnizada correspondiente,

los cuales deberán cubrir cualquier responsabilidad de los Consejeros y funcionarios antes mencionados, que pudiere resultar del desempeño de sus funciones. La cobertura y deducibles de dichas pólizas de seguro serán determinadas por el Consejo de Administración. En la medida en que lo permita le ley aplicable, los miembros del Consejo de Administración, sus suplentes y los demás funcionarios antes mencionados de la Sociedad y sus Entidades Participadas no podrán, por razón de su nombramiento o desempeño de sus funciones, estar obligados por, o ser personalmente responsables ante, cualquier tercera Persona por una sentencia, decreto u orden de cualquier Autoridad Gubernamental o en cualquier otra forma, por los gastos, pasivos u obligaciones de la Sociedad o de sus Entidades Participadas, ya sea que surjan por contrato, o por el simple hecho de su nombramiento o desempeño de sus funciones.

Derechos de Accionistas Minoritarios.

A continuación, se incluyen algunos de los derechos de los accionistas minoritarios contenidos en los Estatutos:

Los titulares de acciones que cuando menos representen el 10% del capital social tendrán derecho de:

- Solicitar la convocatoria de una asamblea de accionistas;
- Solicitar que se aplace la votación de cualquier asunto respecto del cual no se consideren suficientemente informados; y
- Nombrar a un consejero y su respectivo suplente.

Los titulares de acciones que representen el 20% del capital social podrán oponerse ante el juez competente a las resoluciones adoptadas por las asambleas de accionistas, dentro de los (15) quince días siguientes a la fecha de celebración de la asamblea respectiva, alegando que dichas resoluciones son violatorias de la ley o de los Estatutos, y otorgarán fianza para garantizar los daños y perjuicios que se causen con motivos de dicha acción. Para tener derecho a lo anterior, los accionistas respectivos deberán no haber asistido a la asamblea o, si hubieren asistido, deberán haber votado en contra de la resolución en cuestión.

Dividendos.

Una vez que los estados financieros de la Compañía hayan sido aprobados por la asamblea de accionistas, la misma determinará la aplicación que haya de darse a las utilidades netas del ejercicio anterior en la inteligencia de que (i) un 5% deberá aplicarse a constituir y reconstituir el fondo de Reserva Legal, hasta que sea equivalente por lo menos al 20% del capital social; (ii) si la Asamblea así lo determina, podrá separar las cantidades que se acuerde aplicar para crear o incrementar reservas generales o especiales, y (iii) el remanente se destinará en la forma que lo resuelva la asamblea.

Liquidación.

El o los liquidadores practicarán la liquidación con arreglo a las bases que en su caso hubiese determinado la Asamblea de Accionistas y, en su defecto, con arreglo a las siguientes bases y a las disposiciones del Capitulo XI de la LGSM:

I. Concluirán los negocios de la manera que juzguen más conveniente;
II. Pagarán las deudas enajenando los bienes de la Sociedad que fuere necesario para tal efecto;
III. Formularán el balance final de liquidación y lo someterán a la aprobación de la Asamblea de Accionistas; y
IV. Una vez aprobado el balance final de liquidación, distribuirán el activo líquido repartible entre los accionistas en proporción a sus aportaciones al capital social, contra la entrega y cancelación de los títulos de acciones. En caso de discrepancia entre los liquidadores, ya sea conjuntamente o en lo individual deberán convocar a la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas para que ésta resuelva las cuestiones sobre las que existiesen divergencias.

Adquisición de acciones propias por la Emisora.

Conforme a la LMV y a los Estatutos, la Sociedad puede adquirir acciones de su propio capital social, a través de la BMV, al precio corriente de mercado de las mismas, en los siguientes términos y condiciones y conforme a lo establecido en el artículo 56 de la LMV (a) La adquisición o compra de acciones propias se realizará con cargo al capital contable en cuyo caso podrá

mantenerlas en tenencia propia sin necesidad de reducir su capital, o bien con cargo al capital social, en cuyo caso se convertirán en acciones no suscritas que conserve en tesorería, sin necesidad de acuerdo de la Asamblea de Accionistas; (b) La Asamblea General Ordinaria de Accionistas deberá acordar expresa y anualmente el monto máximo de recursos que, mientras otra Asamblea Ordinaria de Accionistas no decida otra cosa, la Sociedad podrá destinar a la compra de acciones propias durante el período comprendido entre la asamblea y la Asamblea Ordinaria Anual de Accionistas inmediata siguiente, con la única limitante de que la sumatoria de los recursos que puedan destinarse a ese fin, en ningún caso exceda el saldo total de las utilidades netas de la Sociedad, incluyendo las retenidas; (c) En tanto pertenezcan las acciones a la Sociedad, no podrán ser representadas en Asambleas de Accionistas de cualquier clase; (d) Las acciones propias que pertenezcan a la Sociedad o, en su caso, las acciones de tesorería a que se refiere este Artículo, sin perjuicio de lo establecido por la LGSM, podrán ser colocadas entre el público inversionista, sin que la colocación, o en su caso, el aumento de capital social correspondiente, según se trate de acciones propias o de acciones de tesorería, requieran resolución del Consejo de Administración o de Asamblea de Accionistas; (e) La compra y colocación de acciones previstas en este artículo, los informes que sobre las mismas deban presentarse a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, las normas de revelación en la información financiera, las políticas de compra y colocación aprobadas por el Consejo para la realización de esas operaciones, la designación de las personas responsables de ordenar esas operaciones así como la forma y términos en que las mismas sean dadas a conocer a la CNBV, a la Bolsa de Valores correspondiente y al público inversionista, estarán sujetos a las disposiciones de carácter general que expida la propia Comisión y; (f) Lo previsto en el Artículo 132 de la LGSM no será aplicable respecto de las acciones de tesorería que sean nuevamente colocadas entre el público inversionista conforme a lo dispuesto en los Estatutos.

Otros Convenios.

Salvo lo previsto en los Estatutos, no existen contratos de fideicomiso, cláusulas estatutarias, convenios entre accionistas u otros mecanismos, en virtud de los cuales se limiten los derechos corporativos que confieren las acciones o que limiten o restrinjan a la administración de la Emisora o a sus accionistas.

Información adicional Administradores y accionistas:

No aplica.

[429000-N] Mercado de capitales

Estructura accionaria:

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Emisora celebrada el 9 de abril de 2026 acordó se extingan y cancelen las 529,376 acciones que la Sociedad adquirió hasta el 8 de abril de 2026 en BMV a través de las operaciones llamadas de recompra. La reducción se llevó a cabo en la parte variable del capital social por el importe del valor nominal teórico de las acciones en conjunto que fueron canceladas. Por lo anterior, el capital social suscrito y pagado de la Emisora a la fecha de emisión de este documento, es de $2,863,655,986.53 M.N., representado por 304,916,388 acciones nominativas, sin expresión de valor nominal, de la Serie “A”, de la cual la cantidad de $2,468,599,835.00 M.N corresponde al capital fijo, representado por 262’851,596 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal; y la cantidad de $395,056,151.53 M.N. integra la parte variable, representada por 42,064,792 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal.

Capital Social	Series accionarias	Número de acciones	Valor nominal o teórico aproximado	Monto del capital social M.N.
Fijo	Serie “A”	262,851,596	$9.391611 M.N.	2,468,599,835.00
Variable	Serie “A”	42,064,792	$9.391611 M.N.	395,056,151.53
Total		304,916,388		2,863,655,986.53

Integración al 9 de abril de 2026, con cifras monetarias en Pesos.

Comportamiento de la acción en el mercado de valores:

La Emisora cotiza en la BMV desde 1976, con la clave de pizarra GISSA A la fecha de este reporte, el capital social se integra únicamente por acciones de la Serie “A”.

Bursatilidad de la Acción.

Conforme al Índice de Bursatilidad que elaboró la BMV con fecha 31 de diciembre de 2025, la acción GISSA A se ubicó en la posición número 102, con un índice de 5.898 y una calificación de Bursatilidad baja. Al 31 de marzo de 2025, se ubicó en la posición 102 con una calificación de Bursatilidad 5.547.

En la siguiente tabla se muestra el precio de cierre al 31 de diciembre de cada año de la acción GISSA A:

Año	Precio Máximo	Precio Mínimo	Precio de Cierre	Volumen
2021	35.53	24.55	29.25	20,309,172
2022	35.00	20.90	34.70	18,282,750
2023	35.80	25.40	26.49	5,021,688
2024	26.50	16.49	16.70	13,315,060
2025	19.49	12.09	14.00	9,535,024

Fuentes: SiBolsa. Cifras en Pesos. Los precios máximo y mínimo consideran las transacciones intradías.

Para los últimos trimestres el precio de la acción se comportó de la siguiente manera:

Trimestre	Precio Máximo	Precio Mínimo	Precio de Cierre	Volumen
2T24	23.70	20.00	22.26	1,097,576
3T24	22.23	17.90	19.42	2,060,204
4T24	19.15	16.49	16.70	7,540,648
1T25	18.16	15.68	18.16	7,271,792
2T25	19.49	15.29	15.80	686,001
3T25	16.05	13.75	14.78	464,775
4T25	14.78	12.09	14.00	1,112,456
1T26	13.94	11.00	12.39	299,020

Fuentes: SiBolsa. Cifras en Pesos. Los precios máximo y mínimo consideran las transacciones intradías.

En los últimos seis meses la operación bursátil de la acción GISSA A, fue la siguiente:

Mes	Precio Máximo	Precio Mínimo	Precio de Cierre	Volumen
oct-25	14.78	13.10	13.86	133,039
nov-25	14.20	12.75	12.76	211,667
dic-25	14.00	12.09	14.00	767,750
ene-26	13.94	12.00	13.10	86,078
feb-26	13.00	12.30	12.99	119,971
mar-26	13.00	11.00	12.39	92,971

Fuentes: SiBolsa. Cifras en Pesos. Los precios máximo y mínimo consideran las transacciones intradías.

Denominación de cada formador de mercado que haya prestado sus servicios durante el año inmediato anterior:

Actualmente, la Emisora no mantiene relación contractual alguna con formador de mercado.

Identificación de los valores con los que operó el formador de mercado:

No aplica.

Inicio de vigencia, prórroga o renovación del contrato con el formador de mercado, duración del mismo y, en su caso, la terminación o rescisión de las contrataciones correspondientes:

No aplica.

Descripción de los servicios que prestó el formador de mercado; así como los términos y condiciones generales de contratación, en el caso de los contratos vigentes:

No aplica.

Descripción general del impacto de la actuación del formador de mercado en los niveles de operación y en los precios de los valores de la emisora con los que opere dicho intermediario:

No aplica.

[431000-N] Personas responsables

28 de abril de 2026

Comisión Nacional Bancaria y de Valores

Vicepresidencia de Supervisión Bursátil
Insurgentes Sur 1971, Torre Sur, Piso 10
Col. Guadalupe Inn
01020, Ciudad de México.

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual correspondiente al ejercicio 2025, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Atentamente,

Knut Bentin
Director General

Saúl Castañeda de Hoyos
Director de Finanzas

Héctor Rubén Garza Villarreal
Director Jurídico

Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Declaración del auditor externo independiente conforme al artículo 39 y artículo 33 de las disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos

Deloitte.

Galaz, Yamazaki,
Ruiz Urquiza, S.C.
Ave. Juárez 1102, piso 40
colonia Centro,
64000 Monterrey,
México

Tel: +52 (81) 8133 7300
www.deloitte.com/mx

Al Presidente del Comité de Auditoría de

Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V.

En los términos del Artículo 39 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Entidades y Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos, publicadas en el Diario Oficial de la Federación ("DOF") del 26 de abril de 2018 y sus modificaciones posteriores (las "Disposiciones") y del Artículo 84 Bis de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y otros participantes del mercado de valores publicadas en el DOF del 19 de marzo de 2003 y sus modificaciones posteriores (la "Circular Única de Emisoras"), en nuestro carácter de auditores externos independientes de los estados financieros consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 de Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V., manifestamos lo siguiente:

I. Que expresamos nuestro consentimiento para que la Emisora incluya en el reporte anual, el Informe de Auditoría Externa que al efecto emitimos.

II. Lo anterior en el entendido de que previamente nos cercioramos que la información contenida en los Estados Financieros consolidados incluidos en el reporte anual, así como cualquier otra información financiera comprendida en dichos documentos cuya fuente provenga de los mencionados Estados Financieros consolidados o del Informe de Auditoría Externa que presentamos coincide con la auditada, con el fin de que dicha información sea hecha del conocimiento público.

Atentamente,

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Afiliada a una Firma Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Manuel Silverio Villalon López
Apoderado *(Representante Legal)*
Monterrey, Nuevo León, México
20 de abril de 2026



C.P.C. Carlos Alberto López Vázquez
Auditor externo
Monterrey, Nuevo León, México
20 de abril de 2026

* * * * *

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/mx/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros que contiene el presente reporte anual por los ejercicios 2025, 2024 y 2023 fueron dictaminados de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias con fecha 11 febrero de 2026, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifiesta que ha leído el presente reporte anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar su opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros por el dictaminados.

Atentamente,

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Afiliada a una Firma Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

C.P.C. Manuel Silverio Villalon López
Apoderado *(Representante Legal)*
Monterrey, Nuevo León, México
20 de abril de 2026

C.P.C. Carlos Alberto López Vázquez
Auditor externo
Monterrey, Nuevo León, México
20 de abril de 2026

*****

[432000-N] Anexos

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos tres ejercicios:



Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos tres ejercicios

Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados
Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023
e Informe de los Auditores Independientes del 11 de febrero de 2026

Galaz, Yamazaki,
Ruiz Urquiza, S.C.
Ave. Juárez 1102, piso 40
colonia Centro,
64000 Monterrey,
México

Tel: +52 (81) 8133 7300
www.deloitte.com/mx

Informe de los Auditores Independientes Al Consejo de Administración y a los Accionistas Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

(cifras en miles de dólares)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (el Grupo o la Compañía), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, los estados consolidados de resultado integral, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas NIIF de Contabilidad, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamentos de la opinión

Llevamos a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad* del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Evaluación de las pruebas de deterioro de crédito mercantil

Como se describe en la nota 12 (b) de los estados financieros consolidados, el Grupo realiza pruebas anuales de deterioro al crédito mercantil y a sus activos intangibles de vida útil indefinida; además, realiza pruebas de deterioro cuando existen indicios de que el valor de los activos de larga duración, tales como propiedades, maquinarias y equipo y activos intangibles, no podrá ser recuperado.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/mx/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Hemos identificado la revisión de las pruebas anuales de deterioro del crédito mercantil como una cuestión clave de auditoría, debido principalmente a que las pruebas de deterioro involucran la aplicación de juicios y estimaciones significativas por parte de la Administración del Grupo al determinar los supuestos de valuación y proyecciones financieras, flujos de efectivo, presupuestos de ingresos y utilidades, la selección de las tasas de descuento utilizadas para estimar el valor de recuperación de las unidades generadoras de efectivo ("UGE's"), así como incrementos de inflación, y variaciones de tipo de cambio y otros supuestos macroeconómicos que afectan la industria en la que opera el Grupo. Esto requiere un alto grado de juicio, un aumento importante en el grado de esfuerzo de auditoría y la incorporación de nuestros especialistas expertos en valuación.

Valuación del crédito mercantil - Para cumplir con la Norma Internacional de Contabilidad ("NIC") 36 Deterioro del Valor de los Activos, es importante comprobar que las pruebas de deterioro del crédito mercantil se realizan y revisan anualmente de una manera adecuada por parte de la Administración para identificar deterioros potenciales. Estas pruebas anuales son significativas para nuestra auditoría ya que la determinación de si el valor en libros del crédito mercantil es recuperable, requiere que la Administración del Grupo realice estimaciones significativas respecto a los supuestos clave para determinar la recuperabilidad de este activo. El saldo del crédito mercantil al 31 de diciembre de 2025 es de $163,297.

Como auditores hemos analizado con la asistencia de nuestros especialistas de valuación los supuestos clave utilizados por la Administración en el modelo de deterioro, incluyendo específicamente las proyecciones de flujos de efectivo, las tasas de descuento, las tasas de crecimiento de ingresos a largo plazo, y desarrollamos un rango independiente del valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo (UGE) considerando la tasa de crecimiento de los ingresos y en la tasa de descuento anual.

Nuestros procedimientos de auditoría relacionados incluyeron los siguientes:

- Obtuvimos una comprensión y evaluamos la metodología del Grupo para determinar el valor recuperable de la UGE, incluyendo el proceso para desarrollar la tasa de crecimiento de ingresos y la tasa de descuento anual.
- Comparamos las ventas del año en curso con las ventas del año anterior, y también comparamos los resultados reales obtenidos en años anteriores con los resultados históricamente presupuestados.
- Evaluamos la razonabilidad de los supuestos de la tasa de crecimiento de los ingresos a largo plazo y de la tasa de descuento anual, comparándolas con (i) información histórica; e (ii) información obtenida de fuentes externas (expectativa de analistas e informes de las industrias).
- Evaluamos si la proyección de flujos de efectivo estimados era consistente con evidencia obtenida en otras áreas de la auditoría.

Las políticas contables del Grupo para el registro del crédito mercantil y su prueba de deterioro, así como el detalle de su revelación, se incluyen en las notas 3 (g) y 12, a los estados financieros consolidados adjuntos.

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

La Administración del Grupo es responsable de la información adicional. La información adicional comprende: i) la información de sostenibilidad que la Compañía está obligada a preparar conforme al artículo 33, fracción I inciso a); así como la información que será incorporada en el Reporte Anual que el Grupo está obligada a preparar conforme al artículo 33, fracción I, inciso b) del Título cuarto, Capítulo Primero de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a otros Participantes del Mercado de Valores en México y al Instructivo que acompaña esas disposiciones (las "Disposiciones"). Se espera que la información de sostenibilidad así como el Reporte Anual esté disponible para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría; y ii) la otra información adicional, la cual es una medida que no es requerida por las NIIF, y ha sido incorporada con el propósito de proporcionar una explicación adicional a sus inversionistas y principales lectores de sus estados financieros consolidados para evaluar el desempeño de cada uno de los segmentos operativos y otros indicadores sobre la capacidad para satisfacer obligaciones respecto a la Utilidad de operación, deterioro de crédito mercantil y deterioro de activos a largo plazo, depreciación y amortización (incluye operación discontinua) ("UAFIRDA ajustada") del Grupo, esta información está presentada en la nota 5 de los estados financieros consolidados. Nuestra opinión de los estados financieros consolidados no cubrirá la información adicional y nosotros no expresaremos ninguna forma de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer la información de sostenibilidad; así como el Reporte Anual, cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la información adicional ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Cuando leamos el Reporte Anual emitiremos la declaratoria sobre su lectura, requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de las Disposiciones. También, y en relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer y recalcular la otra información adicional, la cual en este caso es la medida no requerida por las NIIF y al hacerlo considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Si basado en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay un error material en la información adicional, tendríamos que reportar este hecho. No tenemos nada que informar respecto a la otra información adicional.

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

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Contables NIIF, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Grupo de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar el Grupo o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Planeamos y realizamos la auditoría de grupo para obtener evidencia de auditoría suficiente en relación con la información financiera de las entidades o unidades de negocio dentro del Grupo, como base para formar una opinión sobre los estados financieros del Grupo. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo realizado para los fines de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del gobierno del Grupo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno del Grupo, determinamos que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Afiliada a una Firma Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C. P. C. Carlos A. López Vázquez
Monterrey, Nuevo León, México

11 de febrero de 2026

Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023
(En miles de dólares)

	Nota	2025	2024	2023
Activos				
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	$ 79,970	$ 73,767	$ 33,233
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	7	124,255	98,773	116,167
Impuestos por recuperar	8	40,540	43,661	55,289
Impuesto sobre la renta por recuperar		10,878	11,178	8,285
Partes relacionadas	26(b)	9,161	13,017	11,423
Inventarios	9	130,361	135,609	131,566
Pagos anticipados		3,170	3,364	3,470
Instrumentos financieros derivados	20	3,743	-	820
Total del activo circulante		**402,078**	**379,369**	**360,253**
Activo no circulante:				
Refacciones y herramentales de largo plazo	10(d)	50,938	45,414	38,551
Propiedades, maquinaria y equipo, neto	10	462,516	469,290	476,262
Activo por derecho de uso, neto	11	28,494	17,180	13,878
Activos intangibles y crédito mercantil, neto	12	237,348	219,885	242,055
Partes relacionadas	26(b)	4,000	1,500	1,500
Inversión valuada bajo método de participación	13	17,772	16,505	14,536
Impuestos a la utilidad diferidos	19	57,911	50,701	39,958
Instrumentos financieros derivados	20	89	1,525	3,248
Otros activos		174	374	521
Total del activo no circulante		**859,242**	**822,374**	**830,509**
Total del activo		**$1,261,320**	**$1,201,743**	**$1,190,762**

Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023
(En miles de dólares)

	Nota	2025	2024	2023
Pasivos y Capital Contable				
Pasivo circulante:				
Porción circulante de los préstamos a largo plazo	15	$ 22,197	$ 19,246	$ 86,778
Porción circulante de otros pasivos a largo plazo	16	168	219	1,177
Porción circulante de pasivos por arrendamiento	17	7,652	4,204	2,759
Proveedores y otras cuentas por pagar	14	286,341	262,158	317,714
Impuestos sobre la renta por pagar y otros		5,391	7,986	4,686
Ingresos por realizar	22	2,488	3,169	3,443
Instrumentos financieros derivados	20	684	6,836	823
Partes relacionadas	26(b)	1,672	2,325	4,084
Total del pasivo circulante		**326,593**	**306,143**	**421,464**
Pasivo no circulante:				
Préstamos, excluyendo vencimientos circulantes	15	275,564	276,522	100,340
Otros pasivos a largo plazo	16	12,232	12,636	3,056
Pasivos por arrendamiento	17	21,582	12,814	10,392
Impuestos a la utilidad diferidos	19	18,955	17,313	23,116
Pasivo a largo plazo por régimen opcional para grupo de sociedades y por consolidación fiscal	19(c)	15,022	10,790	9,465
Beneficios a los empleados	18	14,435	11,290	16,775
Instrumentos financieros derivados	20	1,843	115	11
Total pasivo no circulante		**359,633**	**341,480**	**163,155**
Total del pasivo		**686,226**	**647,623**	**584,619**
Capital contable:	21			
Capital social		232,313	232,867	234,180
Prima por emisión y recolocación de acciones		(24,486)	(23,962)	(20,963)
Reserva para recompra de acciones propias		62,407	62,119	58,822
Utilidades retenidas		367,390	381,094	414,192
Reserva por efecto acumulado por conversión		(130,149)	(144,094)	(141,067)
Reserva por efecto de valuación de instrumentos financieros		1,582	(22,327)	2,524
Reserva por remediciones actuariales del plan de beneficios		(1,478)	(1,595)	(3,107)
Reserva por superávit por revaluación de activos fijos		29,033	29,033	29,033
Impuestos a la utilidad sobre partidas de utilidad integral		(4,948)	(2,299)	(6,762)
Participación controladora		**531,664**	**510,836**	**566,852**
Participación no controladora		43,430	43,284	39,291
Total de capital contable		**575,094**	**554,120**	**606,143**
Total de pasivo y capital contable		**$1,261,320**	**$1,201,743**	**$1,190,762**

Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023
(En miles de dólares excepto utilidad por acción)

	Nota	2025	2024	2023
Operaciones continuas				
Ingresos	22	$ 994,379	$ 1,005,448	$ 1,031,720
Costo de ventas	23	852,565	865,241	923,757
Utilidad bruta		**141,814**	**140,207**	**107,963**
Gastos de administración y venta	23	135,246	130,408	127,640
Otros (ingresos) gastos, neto	24	(2,931)	(16,419)	15,641
Resultado de actividades de operación		**9,499**	**26,218**	**(35,318)**
Ingresos financieros	25	(5,602)	(6,993)	(19,922)
Gastos financieros	25	31,018	35,730	32,547
Pérdida (utilidad) cambiaria, neta	25	3,021	(3,084)	(2,117)
Costo financiero, neto		28,437	25,653	10,508
Participación en inversión valuada bajo método de participación	13	(1,425)	(1,931)	(2,655)
(Pérdida) utilidad de operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad		**(17,513)**	**2,496**	**(43,171)**
(Beneficio) gasto por impuesto a la utilidad	19	(4,023)	3,104	(18,389)
Pérdida neta de operaciones continuas		**(13,490)**	**(608)**	**(24,782)**
Operaciones discontinuas				
Resultado de operaciones discontinuas, neto de impuestos a la utilidad	5(c)	-	-	43,594
(Pérdida) utilidad neta consolidada		**(13,490)**	**(608)**	**18,812**
Participación no controladora		214	4,072	1,530
(Pérdida) utilidad neta consolidada atribuibles a la participación controladora		**$ (13,704)**	**$ (4,680)**	**$ 17,282**
Utilidad por acción "UPA":				
Promedio ponderado de acciones por el ejercicio terminado		305,338,111	306,466,903	307,570,310
(Pérdida) utilidad básica y diluida por acción, en dólares		$ (0.04)	$ (0.02)	$ 0.06

Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Resultado Integral

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023
(En miles de dólares)

	Nota	2025	2024	2023
(Pérdida) utilidad neta consolidada atribuible a participación controladora		**$ (13,704)**	**$ (4,680)**	**$ 17,282**
Otras partidas de utilidad (pérdida) integral:				
Partidas que pueden reclasificarse a resultados:				
Efecto por conversión de operaciones en el extranjero		$ 13,945	$ (3,027)	$ 57,232
Cambios netos en el valor razonable de instrumentos financieros derivados		23,909	(24,851)	(72)
Impuestos a la utilidad sobre partidas de utilidad integral		(2,614)	2,860	(244)
Partidas que pueden reclasificarse a resultados		**35,240**	**(25,018)**	**56,916**
Partidas que no se reclasifican a resultados:				
Remediciones actuariales del plan de beneficios definidos	18	117	1,512	(797)
Cambios netos en el valor razonable de terrenos y edificios	10	-	-	(166)
Impuestos a la utilidad sobre partidas de utilidad integral		(35)	(454)	(366)
Partidas que no se reclasifican a resultados:		**82**	**1,058**	**(1,329)**
Total de otras partidas de utilidad (pérdida) integral del ejercicio, neto de impuestos a la utilidad		**$ 35,322**	**$ (23,960)**	**$ 55,587**
Total de utilidad (pérdida) integral del ejercicio - Participación controladora		**$ 21,618**	**$ (28,640)**	**$ 72,869**
Participación no controladora		146	3,993	1,516
Total de utilidad (pérdida) integral del ejercicio consolidada		**$ 21,764**	**$ (24,647)**	**$ 74,385**

Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023
(En miles de dólares)

	Atribuible a accionistas de la Compañía											
	Capital social	Prima por emisión y recolocación de acciones	Reserva para recompra de acciones propias	Utilidades retenidas	Reserva por efecto acumulado por conversión	Reserva por efectos de instrumentos financieros derivados	Reserva por remediciones actuariales del plan de beneficios	Reserva por superávit por revaluación de activos fijos	Impuestos a la utilidad sobre partidas de utilidad integral	Total de participación controladora	Participación no controladora	Total de capital contable
Saldo al 31 de diciembre de 2022	$ 239,504	$ (9,534)	$ 35,606	$ 471,343	$ (198,299)	$ 2,596	$ (2,185)	$ 60,294	$ (15,847)	$ 583,478	$ 39,548	$ 623,026
Utilidad del ejercicio	-	-	-	17,282	-	-	-	-	-	17,282	1,530	18,812
Efecto por conversión de operaciones en el extranjero	-	-	-	-	57,232	-	-	-	-	57,232	3	57,235
Revaluación de propiedades	-	-	-	-	-	-	-	(166)	50	(116)	-	(116)
Instrumentos financieros derivados por cobertura de inversiones en el extranjero	-	-	-	-	-	777	-	-	-	777	-	777
Instrumentos financieros de coberturas cambiarias	-	-	-	-	-	(849)	-	-	(244)	(1,093)	-	(1,093)
Remediciones actuariales del plan de beneficios definidos (nota 18 (v))	-	-	-	-	-	-	(797)	-	239	(558)	(17)	(575)
Desincorporación de negocio [1]	-	-	-	21,525	-	-	(125)	(31,095)	9,695	-	-	-
Impuesto diferido no reconocido años anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	(655)	(655)	-	(655)
Total de utilidad integral	-	-	-	38,807	57,232	(72)	(922)	(31,261)	9,085	72,869	1,516	74,385
Transacciones con accionistas, registradas directamente en el capital contable:												
Extinción y cancelación de acciones propias (nota 21(a))	(5,324)	(11,429)	-	16,753	-	-	-	-	-	-	-	-
Recompra y recolocación de acciones (nota 21(b))	-	-	(4,285)	-	-	-	-	-	-	(4,285)	-	(4,285)
Incremento reserva para recompra de acciones (nota 21(b))	-	-	27,501	(27,501)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos decretados a los accionistas (nota 21(f))	-	-	-	(85,210)	-	-	-	-	-	(85,210)	(1,773)	(86,983)
Total de transacciones con accionistas de la Compañía	(5,324)	(11,429)	23,216	(95,958)	-	-	-	-	-	(89,495)	(1,773)	(91,268)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	**$ 234,180**	**$ (20,963)**	**$ 58,822**	**$ 414,192**	**$ (141,067)**	**$ 2,524**	**$ (3,107)**	**$ 29,033**	**$ (6,762)**	**$ 566,852**	**$ 39,291**	**$ 606,143**

(1) Se recicló a utilidades retenidas el efecto acumulado de las reservas por remediaciones actuariales del plan de beneficios, reserva por superávit por revaluación de activos fijos e impuestos a la utilidad sobre partidas de utilidad integral, generado por Vitromex.

Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023
(En miles de dólares)

	Atribuible a accionistas de la Compañía											
	Capital social	**Prima por emisión y recolocación de acciones**	**Reserva para recompra de acciones propias**	**Utilidades retenidas**	**Reserva por efecto acumulado por conversión**	**Reserva por efectos de instrumentos financieros derivados**	**Reserva por remediciones actuariales del plan de beneficios**	**Reserva por superávit por revaluación de activos fijos**	**Impuestos a la utilidad sobre partidas de utilidad integral**	**Total de participación controladora**	**Participación no controladora**	**Total de capital contable**
Saldo al 31 de diciembre de 2023	$ 234,180	$ (20,963)	$ 58,822	$ 414,192	$ (141,067)	$ 2,524	$ (3,107)	$ 29,033	$ (6,762)	$ 566,852	$ 39,291	$ 606,143
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(4,680)	-	-	-	-	-	(4,680)	4,072	(608)
Efecto por conversión de operaciones en el extranjero	-	-	-	-	(3,027)	-	-	-	-	(3,027)	(80)	(3,107)
Instrumentos financieros derivados por cobertura de inversiones en el extranjero	-	-	-	-	-	(15,295)	-	-	-	(15,295)	-	(15,295)
Instrumentos financieros de coberturas cambiarias	-	-	-	-	-	(9,556)	-	-	2,860	(6,696)	-	(6,696)
Remediciones actuariales del plan de beneficios definidos (nota 18 (v))	-	-	-	-	-	-	1,512	-	(454)	1,058	1	1,059
Impuesto diferido no reconocido años anteriores	-	-	-	(2,057)	-	-	-	-	2,057	-	-	-
Total de utilidad integral	-	-	-	(6,737)	(3,027)	(24,851)	1,512	-	4,463	(28,640)	3,993	(24,647)
Transacciones con accionistas, registradas directamente en el capital contable:												
Extinción y cancelación de acciones propias (nota 21 (a))	(1,313)	(2,999)	-	4,312	-	-	-	-	-	-	-	-
Recompra y recolocación de acciones (nota 21 (b))	-	-	(1,015)	-	-	-	-	-	-	(1,015)	-	(1,015)
Incremento reserva para recompra de acciones (nota 21 (b))	-	-	4,312	(4,312)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos decretados a los accionistas (nota 21 (f))	-	-	-	(26,361)	-	-	-	-	-	(26,361)	-	(26,361)
Total de transacciones con accionistas de la Compañía	(1,313)	(2,999)	3,297	(26,361)	-	-	-	-	-	(27,376)	-	(27,376)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	**$ 232,867**	**$ (23,962)**	**$ 62,119**	**$ 381,094**	**$ (144,094)**	**$ (22,327)**	**$ (1,595)**	**$ 29,033**	**$ (2,299)**	**$ 510,836**	**$ 43,284**	**$ 554,120**

Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023
(En miles de dólares)

	Atribuible a accionistas de la Compañía											
	Capital social	**Prima por emisión y recolocación de acciones**	**Reserva para recompra de acciones propias**	**Utilidades retenidas**	**Reserva por efecto acumulado por conversión**	**Reserva por efectos de instrumentos financieros derivados**	**Reserva por remediciones actuariales del plan de beneficios**	**Reserva por superávit por revaluación de activos fijos**	**Impuestos a la utilidad sobre partidas de utilidad integral**	**Total de participación controladora**	**Participación no controladora**	**Total de capital contable**
Saldo al 31 de diciembre de 2024	$ 232,867	$ (23,962)	$ 62,119	$ 381,094	$ (144,094)	$ (22,327)	$ (1,595)	$ 29,033	$ (2,299)	$ 510,836	$ 43,284	$ 554,120
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(13,704)	-	-	-	-	-	(13,704)	214	(13,490)
Efecto por conversión de operaciones en el extranjero	-	-	-	-	13,945	-	-	-	-	13,945	(101)	13,844
Instrumentos financieros derivados por cobertura de inversiones en el extranjero	-	-	-	-	-	17,809	-	-	-	17,809	-	17,809
Instrumentos financieros de coberturas cambiarias	-	-	-	-	-	6,100	-	-	(2,614)	3,486	-	3,486
Remediciones actuariales del plan de beneficios definidos (nota 18 (v))	-	-	-	-	-	-	117	-	(35)	82	33	115
Total de utilidad integral	-	-	-	(13,704)	13,945	23,909	117	-	(2,649)	21,618	146	21,764
Transacciones con accionistas, registradas directamente en el capital contable:												
Extinción y cancelación de acciones propias (nota 21 (a))	(554)	(524)	-	1,078	-	-	-	-	-	-	-	-
Recompra y recolocación de acciones (nota 21 (b))	-	-	(790)	-	-	-	-	-	-	(790)	-	(790)
Incremento reserva para recompra de acciones (nota 21 (b))	-	-	1,078	(1,078)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de transacciones con accionistas de la Compañía	(554)	(524)	288	-	-	-	-	-	-	(790)	-	(790)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**$ 232,313**	**$ (24,486)**	**$ 62,407**	**$ 367,390**	**$ (130,149)**	**$ 1,582**	**$ (1,478)**	**$ 29,033**	**$ (4,948)**	**$ 531,664**	**$ 43,430**	**$ 575,094**

Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023
(En miles de dólares)

	Nota	2025	2024	2023
Flujos de efectivo de actividades de operación:				
(Pérdida) utilidad del ejercicio atribuible a la participación controladora		$ (13,704)	$ (4,680)	$ 17,282
Ajustes por:				
Depreciación y amortización	10, 11, 12	94,564	86,010	72,906
Deterioro de activos de larga duración	10, 12	14,081	-	-
Deterioro de crédito mercantil	12	-	-	39,049
Participación en inversiones valuadas bajo método de participación	13	(1,425)	(1,931)	(2,655)
Participación no controlada		214	4,072	1,530
Cancelación y amortización de costos de emisión de deuda	15, 16	990	2,047	1,971
Ganancia en venta de la operación discontinua, neta de impuesto a la utilidad	5(c)	-	-	(43,633)
Costo financiero, neto		25,416	28,737	10,616
Baja de propiedad, maquinaria y equipo y activos intangibles, ganancia en venta de propiedad, maquinaria y equipo y baja de pasivo por arrendamiento	10, 12, 24, 17	595	1,336	933
Provisión de la participación de los trabajadores en la utilidad		2,048	2,115	858
(Beneficio) gasto por impuestos a la utilidad	19	(4,023)	3,104	(18,389)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros		66	(39)	-
		118,822	120,771	80,468
Cambios en:				
Inventarios		5,248	(4,043)	(21,438)
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, neto, impuestos por recuperar e impuesto sobre la renta por recuperar		(29,815)	15,745	9,507
Pagos anticipados de activo circulante		194	106	563
Cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas por pagar, impuestos por pagar, ingresos por realizar y otros pasivos		14,351	(69,408)	(30,593)
Partes relacionadas		703	(3,353)	2,307
Beneficios a los empleados	18	2,248	(5,400)	1,887
Flujos de efectivo generados por actividades de operaciones antes de impuestos		111,751	54,418	42,701
Impuestos a la utilidad pagados		(11,943)	(10,629)	(41,028)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación		99,808	43,789	1,673
Flujos de efectivo de actividades de inversión:				
Ingreso cobrado por venta de negocio	5(c)	-	-	321,915
Efectivo entregado por venta de negocio		-	-	(4,649)
Cobros por la venta de propiedades, maquinaria y equipo		102	244	2,039
Adquisición de propiedades, maquinaria y equipo		(48,409)	(63,138)	(109,424)
Adquisición de activos intangibles		(18,189)	(12,076)	(13,502)
Intereses cobrados	25	5,018	6,993	9,235
Flujos netos de efectivo (utilizados en) generados por actividades de inversión		(61,478)	(67,977)	205,614
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:				
Contratación de deuda y otros pasivos a largo plazo	15 (a)	68,689	366,194	117,566
Recompra y recolocación de acciones	21(b)	(790)	(1,015)	(4,285)
Pago de préstamos	15 (a)	(74,624)	(258,371)	(242,088)
Pago de otros pasivos	16	(275)	(680)	(691)
Intereses pagados	25	(18,060)	(16,077)	(17,909)
Instrumentos financieros		24,293	(17,329)	8,010
Pagos de arrendamientos	17	(9,750)	(5,906)	(4,586)
Dividendos pagados	21(f)	-	(26,348)	(84,834)
Dividendos pagados a participación no controladora	21(f)	-	-	(1,763)
Flujos netos de efectivo (utilizados en) generados por actividades de financiamiento		(10,517)	40,468	(230,580)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		27,813	16,280	(23,293)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		73,767	33,233	65,577
Variaciones cambiarias en efectivo y equivalentes de efectivo		(21,610)	24,254	(9,051)
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	6	**$ 79,970**	**$ 73,767**	**$ 33,233**

1. Grupo que reporta, adquisiciones y otros eventos relevantes

Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. ("GISSA", el "Grupo" y/o la "Compañía") se constituyó en los Estados Unidos Mexicanos como sociedad anónima cuyas acciones se operan en la Bolsa Mexicana de Valores y se cotizan bajo el símbolo de GISSA. El domicilio corporativo de la Compañía es Blvd. Venustiano Carranza N° 4010 Colonia Villa Olímpica C.P. 25230, en la ciudad de Saltillo, Coahuila de Zaragoza, México.

Los estados financieros consolidados de la Compañía, al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, y por los años terminados en esas fechas, comprenden a la Compañía y a sus subsidiarias (en conjunto la "Compañía" e individualmente "entidades de la Compañía").

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la Compañía a través de sus compañías subsidiarias participa en dos segmentos de negocios: Autopartes y Hogar. Hasta el 1° de marzo de 2023, la Compañía también participaba en el segmento de Construcción, (compuesto por Vitromex USA Inc. y Manufacturas Vitromex, S.A. de C.V.) que se dedicaba a la fabricación y comercialización de recubrimientos cerámicos. La venta relacionada con este segmento de negocio se describe en la nota 1(f) y 5(c).

El segmento Autopartes está compuesto por Draxton Global, S.L.U. como subtenedora de todas las subsidiarias de este segmento: Draxton Europe & Asia, S.L. (España, República Checa y Polonia), Draxton Powertrain & Chassis, S.L.U. (España, Italia y China) y Draxton México, S. de R.L. de C.V. (México); así como accionista de Evercast, S.A. de C.V. (coinversión con ZF Active Safety US, Inc.) y del acuerdo conjunto que tiene celebrado con Ederlan Subsidiaries, S.A. para participar con una tenencia del 50% en Gisederlan, S.A. de C.V. Este segmento se dedica a la fundición, plating y mecanizado de partes de alta complejidad en hierro y aluminio para sistemas de frenos, motor, transmisión y suspensión para la industria automotriz.

El segmento Hogar está compuesto por Cinsa, S.A. de C.V. y Cinsa USA, Inc., que se dedica a la manufactura y comercialización de artículos de acero vitrificado, aluminio y porcelana para cocina y mesa.

Eventos relevantes

2025

a. Durante el ejercicio 2025, el Gobierno de los Estados Unidos anunció e implementó diversas medidas arancelarias que afectaron de manera general a las importaciones provenientes de México. No obstante, al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025, la Administración ha determinado que dichas medidas no generaron efectos financieros materiales en los estados financieros consolidados de la Compañía.

b. El 10 de abril de 2025, la subsidiaria en coinversión Evercast, S.A. de C.V. celebró un nuevo contrato de deuda a largo plazo con Comerica Bank por $52,000, mismo que sirvió para prepagar su deuda anterior, mejorar el perfil de vencimientos y brindar flexibilidad para impulsar el crecimiento del negocio.

2024

c. El 10 de mayo de 2024 Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. firmó un contrato de crédito sindicado por hasta $190,000 para refinanciar deuda existente y fortalecer la liquidez. Este refinanciamiento permitió mejorar el perfil de vencimientos de 1.0 años a 4.3 años promedio, fortaleciendo su balance al realizar prepagos de créditos actuales, mejorando condiciones financieras y costo. En el proceso de refinanciamiento, participaron ocho instituciones financieras.

El contrato prevé el otorgamiento de un crédito sindicado por hasta $190,000 a un plazo de 6 años, con dos años de gracia para el pago de capital y pagos incrementales a partir del tercer año; y un crédito revolvente de hasta $25,000 a 5 años, ambos a tasa de interés variable con términos y condiciones comunes en este tipo de operaciones.

Los recursos provenientes del crédito a largo plazo fueron utilizados para el prepago del crédito sindicado que se mantenía con un saldo de $78,000, así como de otras líneas de crédito revolventes que se habían dispuesto. De igual forma, estos recursos se utilizaron para financiar programas de CAPEX y capital de trabajo.

d. El 28 de mayo de 2024 Draxton Europe & Asia, S.L. firmó un contrato de crédito sindicado por hasta €55,000 para refinanciar deuda existente y apoyar la operación. Este proceso le permitió a la Compañía, aprovechar su diversificación geográfica y así integrar un beneficio en costo a su deuda global. Con este nuevo crédito en Europa, el promedio de vida de su deuda global asciende a 5.3 años, fortaleciendo aún más su balance consolidado.

   El contrato prevé un plazo de 6 años, con un año de gracia para el pago de capital y pagos fijos a partir del segundo año, a tasa de interés variable con términos y condiciones comunes en este tipo de operaciones.

e. En el último trimestre de 2024, Evercast, S.A. de C.V. realizó disposiciones por un monto total de $15,000 del crédito vigente con Comerica Bank, el cual tiene vencimientos hasta el año 2028. Estas disposiciones apoyan al programa de inversión de CAPEX que actualmente está llevando a cabo el negocio.

2023

f. El 3 de junio de 2022, la Compañía firmó un acuerdo con Mohawk Industries, Inc. ("Mohawk") para la venta de su negocio de Construcción ("Vitromex"), por lo cual, al 31 de diciembre de 2022, clasificó los activos y pasivos de Vitromex como mantenidos para la venta, dentro de los activos y pasivos circulantes. La transacción pactada incluye la venta de la totalidad de las acciones de Vitromex USA Inc., y Manufacturas Vitromex, S.A. de C.V. a Mohawk y su subsidiaria en México, Dal-Tile México Comercial S. de R.L. de C.V. El precio de la transacción ascendía a $293,000, el cual estaba sujeto a los ajustes acostumbrados en este tipo de operaciones. La firma del acuerdo y la intención de la administración de la Compañía por disponer el negocio, implicaron que al 31 de diciembre de 2022, los activos y pasivos del segmento de Construcción, se presentaron como mantenidos para la venta; además, los resultados y flujos de efectivo del negocio de Vitromex se clasificaron como una operación discontinua de conformidad con lo establecido en la NIIF 5, *Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas*, y los efectos se detallan en la nota 5 (c).

   El 1° de marzo de 2023, la Compañía informó que concretó la venta de Vitromex a Mohawk, después de obtener la aprobación de la Comisión Federal de Competencia Económica ("COFECE") y haber cumplido con las demás condiciones pactadas en el contrato respectivo. El valor de la transacción, después de ajustes por capital de trabajo y deuda neta, ascendió a $317,266. Los recursos netos fueron utilizados por la Compañía para prepago de deuda, soporte a proyectos de expansión y otros fines corporativos.

g. El 1° de marzo de 2023, la Compañía realizó un prepago al crédito sindicado por $68,000 el cual fue aplicado a los pagos de capital contratados para 2023 y parcial de 2024, quedando un saldo remanente de $78,400.

h. El 3 de abril de 2023, la Compañía amortizó la totalidad de los certificados bursátiles con clave de pizarra GISSA 17, por $78,824 con vencimiento el 7 de octubre de 2027, de conformidad con lo establecido en el título correspondiente.

2. Base de preparación

a. Declaración sobre cumplimiento

Los estados financieros consolidados adjuntos se prepararon de acuerdo con las Normas NIIF de Contabilidad ("NIIF" o "IFRS", por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés), adoptadas por las entidades públicas en México de conformidad con las modificaciones a las Reglas para Compañías Públicas y otros Participantes del Mercado de Valores Mexicano, establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

El 11 de febrero de 2026, el Lic. Knut Bentin (Director General), el Lic. Saúl Castañeda de Hoyos (Director de Finanzas) y el Lic. Juan Enrique Alvarado Velasco (Director de Contraloría) de la Compañía, autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles ("LGSM") y los estatutos de la Compañía, los accionistas tienen facultades para modificar los estados financieros consolidados después de su emisión. Los estados financieros consolidados adjuntos se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

b. Bases de medición

Los estados financieros consolidados se prepararon sobre la base de costo histórico, con excepción del pasivo por beneficios definidos a los empleados, activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento que se miden a valor presente de flujos de efectivo futuros, la deuda que se mide inicialmente a valor razonable y posteriormente al costo amortizado y de las siguientes partidas importantes del estado consolidado de situación financiera, que fueron medidas a valor razonable:

- Los activos del plan de beneficios definidos;
- Los terrenos y edificios;
- Instrumentos financieros derivados.

c. Presentación de estados consolidados de resultados y estados consolidados de utilidad integral

La Compañía presenta sus costos y gastos en los estados consolidados de resultados atendiendo a su función, lo cual permite conocer su margen de utilidad bruta. Adicionalmente, se presenta el rubro de resultado de actividades de operación, que es el resultado de disminuir a los ingresos, el costo de ventas, los gastos de administración y venta, y otros (ingresos) gastos, neto, por considerar que este rubro contribuye a un mejor entendimiento del desempeño económico y financiero de la Compañía.

El renglón de "Otros (ingresos) gastos, neto" en el estado consolidado de resultados se integra principalmente por ingresos y gastos que no están directamente relacionados con las actividades principales de la Compañía.

La Compañía optó por presentar la utilidad integral en dos estados: el primer estado incluye solamente los rubros que conforman la utilidad o pérdida neta y se denomina "Estado Consolidado de Resultados", y, el segundo estado parte de la utilidad o pérdida neta con la que concluyeron los estados de resultados y presenta enseguida los otros resultados integrales ("ORI") y la participación en los ORI de otras entidades; éste se denomina "Estado Consolidado de Resultado Integral".

d. Presentación de estados consolidados de flujos de efectivo

Los estados consolidados de flujos de efectivo de la Compañía se presentan utilizando el método indirecto.

e. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados adjuntos de la Compañía, incluyendo los montos comparativos y las notas que acompañan a los estados financieros consolidados, se presentan en moneda de informe dólares estadounidenses ("dólares" o "$"), con la finalidad de alinear la estrategia de globalización de la Compañía y la lectura de su información financiera en una moneda de referencia global.

A menos que se indique lo contrario, al hacer referencia a "MXN" o "pesos mexicanos", se refiere a cantidades expresadas en miles de pesos mexicanos, al hacer referencia a "€" o "euros" se refiere a cantidades expresadas en miles de euros de la Unión Europea; al hacer referencia a "Renminbis RMB" se refiere a cantidades expresadas en miles de Renminbis de la República Popular de China; al hacer referencia a "Corona Checa CZK" se refiere a cantidades expresadas en miles de Corona Checa de la República Checa y al hacer referencia a "Zloty" se refiere a cantidades expresadas en miles de Zlotys de la República de Polonia.

Por su parte, para determinar la moneda funcional de cada subsidiaria de la Compañía, la Administración evalúa el ambiente económico en el que primariamente genera y desembolsa efectivo. Para ello, se consideran factores relacionados con las ventas, los costos, fuentes de financiamiento y flujos de efectivo generados por la operación.

Debido a que algunas de las entidades de la Compañía han identificado el peso mexicano, el dólar, el euro, la corona checa, el zloty y el renminbi como su moneda funcional (ver nota 3 (a)) su información financiera ha sido convertida conforme a los lineamientos de la NIC 21, *Efecto de las variaciones en tipos de cambio*, para consolidar sus estados financieros, considerando la metodología descrita en la nota 3 (b).



Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, los tipos de cambio de cierre dólar/peso fueron $17.97, $20.27 y $16.89, respectivamente. Por su parte, los tipos de cambio de cierre dólar/euro fueron $1.17, $1.04 y $1.11, respectivamente; los tipos de cambio de cierre dólar/renminbi fueron $0.14, $0.14, y $0.14, respectivamente, los tipos de cambio de cierre dólar/corona checa fueron $0.05, $0.04, $0.04, respectivamente y los tipos de cambio de cierre dólar/zloty fueron $0.28, $0.24 y $0.26, respectivamente. A menos que se indique lo contrario, toda la información financiera presentada en dólares ha sido redondeada a la cantidad en miles más cercana.

f. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Los cambios en las estimaciones se reconocen prospectivamente.

Juicios críticos

La información sobre los juicios críticos realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados se describe en las siguientes notas:

- Nota 2(e) – Moneda funcional: determinación de las monedas funcionales de las entidades que se consolidan;
- Nota 3(a) – Consolidación: determinación de si la Compañía tiene control sobre una participada;
- Nota 7 – Factoraje de las cuentas por cobrar: presentación de los importes relativos en el estado consolidado de situación financiera y en el estado consolidado de flujos de efectivo;
- Nota 11 – Activo por derecho de uso: determinación del plazo de arrendamiento con opción de renovación y rescisión; y
- Nota 13 – Inversiones valuadas bajo método de participación.

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación en la aplicación de las políticas contables se incluye en las siguientes notas:

- Nota 9 – Inventarios: estimación para obsolescencia y lento movimiento;
- Nota 10 – Propiedades, maquinaria y equipo: determinación de la vida útil de las propiedades, maquinarias y equipo, y valores razonables de terrenos y edificios;
- Nota 12 – Pruebas de deterioro del valor de activos intangibles y crédito mercantil: supuestos claves para el importe recuperable, incluyendo la recuperabilidad de los costos de desarrollo;
- Nota 17 – Pasivos por arrendamiento: determinación de la tasa de descuento;
- Nota 18 – Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves;
- Nota 19 – Reconocimiento de activos por impuestos diferidos: disponibilidad de utilidades futuras gravables contra las que pueden utilizarse las pérdidas fiscales por amortizar; y
- Nota 20 – Instrumentos financieros – riesgo de crédito: supuestos claves para la pérdida de créditos esperada.

3. Resumen de las políticas contables materiales

Las políticas contables indicadas a continuación, se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros consolidados que se presentan consistentemente por la Compañía.

a. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. y los de las entidades controladas por la Compañía y sus subsidiarias. Los saldos y operaciones entre las entidades del Grupo, así como los ingresos y gastos no realizados, se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados.

Las utilidades no realizadas derivadas de transacciones entre entidades del Grupo en las que se tienen inversiones contabilizadas bajo el método de participación se eliminan contra la inversión en la medida de la participación de la Compañía en la subsidiaria. Las pérdidas no realizadas se eliminan al igual que las utilidades no realizadas, pero solamente en la medida en que no exista evidencia de deterioro.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, las subsidiarias del Grupo son las siguientes:

			% de tenencia accionaria		
Subsidiarias	**Zona**	**Moneda funcional**	**2025**	**2024**	**2023**
Fundición					
Draxton México. S. de R.L. de C.V.	Norteamérica	Dólar Estadounidense	100	100	100
Evercast, S.A. de C.V. [1]	Norteamérica	Dólar Estadounidense	70	70	70
Draxton Europe & Asia, S.L.	Europa	Euro	100	100	100
Draxton 4C, A.I.E.	Europa	Euro	100	100	100
European Brakes and Chassis Components, SP Z O.O.	Europa	Zloty	100	100	100
Draxton Brno s.r.o.	Europa	Corona Checa	100	100	100
Infun For S.R.L.	Europa	Euro	100	100	100
Draxton Powertrain & Chassis, S.L.U.	Europa	Euro	100	100	100
Infun Cast Wuhu, Co., LTD.	Asia	Renminbi	100	100	100
Draxton Global, S.L.U.	Europa	Euro	100	100	100
Hogar					
Cinsa, S.A. de C.V.	Norteamérica	Peso mexicano	100	100	100
Otras subsidiarias					
Cinsa USA, Inc.	Norteamérica	Dólar Estadounidense	100	100	100
Futurum, Inc.	Norteamérica	Dólar Estadounidense	100	100	100
Asesoría y Servicios GIS, S.A. de C.V.	Norteamérica	Peso mexicano	100	100	100
Aguas Industriales de Saltillo, S.A. de C.V.	Norteamérica	Peso mexicano	100	100	100

[1] El 30% restante de Evercast, S.A. de C.V. lo ostenta ZF Active Safety US, Inc.

Acuerdos conjuntos

Un negocio conjunto es un acuerdo contractual mediante el cual las partes que tienen el control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del negocio conjunto. El control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control en un negocio, el cual existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren la aprobación unánime de las partes que comparten el control. Los resultados y los activos y pasivos de los negocios conjuntos se incorporan a los estados financieros consolidados utilizando el método de participación. Cuando la Compañía lleva a cabo transacciones con su negocio conjunto, la utilidad o pérdida resultante de dichas transacciones se reconoce en los estados financieros consolidados de la Compañía sólo en la medida de la participación en el negocio conjunto que se relacione con GISSA.

b. Moneda extranjera

i) Operaciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en las respectivas monedas funcionales de las entidades de la Compañía al tipo de cambio vigente en las fechas en las que se devengan. Se considera moneda extranjera aquella moneda que es distinta a la moneda funcional de cada subsidiara de la Compañía.

Las diferencias cambiarias derivadas de la conversión se reconocen en el estado consolidado de resultados y se presentan como utilidad o pérdida cambiaria, neta.

ii) Conversión de estados financieros de subsidiarias en moneda extranjera

Los estados financieros de operaciones extranjeras se consolidan en dólares como moneda de informe en los estados financieros consolidados. Para aquellas subsidiarias cuya moneda funcional es diferente al dólar se realiza la conversión de sus estados financieros a dólares de informe utilizando los siguientes tipos de cambio: 1) de cierre para los activos y pasivos y 2) histórico para el capital contable y 3) el de la fecha que fueron devengados para los ingresos, costos y gastos. El correspondiente efecto por conversión se incluye dentro de "Reserva por efecto acumulado por conversión" y se presenta en el estado consolidado de utilidad integral del período como parte del resultado por conversión, el cual se recicla a los resultados del período cuando se dispone la inversión.

c. Instrumentos financieros

i) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica y mide subsecuentemente sus activos financieros en función del modelo de negocio 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 haya transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad, así como el control del activo financiero.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la Compañía únicamente mantiene activos financieros que se miden a costo amortizado y a valor razonable a través de resultados.

El método de interés efectivo que se menciona más adelante en esta política contable es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda (ya sea como activo o como pasivo) y para asignar los ingresos o gastos por intereses durante el período relevante.

Activos financieros a costo amortizado

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

La NIIF 9, *Instrumentos financieros*, requiere la aplicación del modelo de pérdida crediticia esperada para la evaluación y registro de deterioro de activos financieros no derivados. Esto requiere que se aplique juicio considerable con respecto a la manera en la que los cambios en los factores económicos afectan la pérdida de crédito esperada

Debido a que las cuentas por cobrar no tienen un componente significativo de financiamiento y su plazo es menor a un año, se estableció un modelo de estimación de deterioro bajo un enfoque simplificado de pérdida esperada. La Compañía seleccionó un modelo colectivo para calcular la pérdida esperada de sus cuentas por cobrar. En la estimación del deterioro bajo el modelo colectivo se definió una probabilidad de incumplimiento ponderada para calcular la pérdida esperada con base en información histórica de la cobranza de sus clientes.

La Compañía reconoce en el resultado del período la disminución o el incremento en la estimación por pérdidas crediticias esperadas al final del período como una ganancia o pérdida por deterioro de valor. La Compañía evalúa el modelo de deterioro y los insumos utilizados en el mismo por lo menos una vez cada tres meses, con el fin de asegurar que permanezcan vigentes en base a la situación actual del portafolio.

Con respecto a los activos financieros al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la Compañía reconoció pérdidas por deterioro en sus cuentas por cobrar con clientes, conforme se revela en la nota 7.

Activos financieros a su valor razonable a través de resultados

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados, además de los descritos en la nota 3 (c) en el punto (i), 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.

Pasivos financieros no derivados

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados y medidos a costo amortizado.

La Compañía mantiene los siguientes pasivos financieros no derivados: préstamos, pasivos por arrendamientos, intereses por pagar, proveedores y pasivos con partes relacionadas, principalmente.

Dichos pasivos financieros se reconocen inicialmente a valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valúan a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

La Compañía no ha designado desde su origen, ningún pasivo financiero para ser medido a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de activos financieros

La Compañía, da de baja un activo financiero cuando:

- expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o
- transfiere los derechos para recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que:
    - se transfieren sustancialmente todos los riesgos y recompensas de propiedad del activo financiero; o
    - la Compañía no transfiere ni conserva sustancialmente todos los riesgos y recompensas de propiedad y no conserva el control del activo financiero.

Cuando la Compañía entra en operaciones por las que transfiere activos financieros reconocidos en su estado consolidado de situación financiera pero conserva la totalidad o sustancialmente todos los riesgos y recompensas de los activos transferidos, dichos activos financieros transferidos no se dan de baja.

Baja de pasivos financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

Adicionalmente, cuando la Compañía realiza una transacción de refinanciamiento y el pasivo anterior califica para ser dado de baja, los costos incurridos en el refinanciamiento se reconocen inmediatamente en resultados a la fecha de la extinción del pasivo financiero anterior. Sin embargo, si la transacción de refinanciamiento no modifica las condiciones del préstamo original en un porcentaje mayor a 10%, la Compañía reconoce un ajuste al costo amortizado del pasivo financiero, con su correspondiente efecto en los resultados en el momento en el que es efectivo el refinanciamiento.

ii) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

La Compañía y sus subsidiarias contratan instrumentos financieros derivados como cobertura de su exposición a riesgos de tipos de cambio, bienes genéricos y tasas de interés resultantes de sus actividades de operación, financiamiento e inversión. De acuerdo con su política, la Compañía no conserva o emite instrumentos financieros derivados con fines de negociación. Sin embargo, los derivados que en su caso, no reúnan los requisitos para el tratamiento contable de cobertura se contabilizan como instrumentos de negociación.

Para la evaluación de las coberturas, la Compañía sigue los lineamientos establecidos en la NIIF 9, *Instrumentos financieros*, la cual requiere un análisis más robusto, de forma cualitativa y la alineación de todas las relaciones de cobertura con la estrategia de administración de riesgos. La Compañía contrata y designa sus instrumentos financieros derivados como coberturas, de acuerdo con lo establecido en su política de riesgos.

En la designación inicial de la cobertura, la Compañía documenta formalmente la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, incluyendo los objetivos y estrategia de administración de riesgos para llevar a cabo la transacción de cobertura, así como los métodos que se emplearán para evaluar la efectividad de la operación de cobertura y las posibles fuentes de inefectividad.

La Compañía efectúa una evaluación, al inicio de la operación de la cobertura y también de manera continua, si se espera que los instrumentos de cobertura sean "altamente efectivos" para compensar los cambios en el valor razonable o en flujos de efectivo de las respectivas partidas cubiertas durante el período para el cual se designa la cobertura, y si los resultados reales de cada cobertura se encuentran dentro del rango de efectividad establecido por la Compañía, el cual es 80% - 125%.

En el caso de una cobertura de flujos de efectivo de una transacción proyectada, la transacción debe ser muy probable de ocurrir y presentar una exposición a variaciones en los flujos de efectivo que pudiera afectar el resultado neto reportado.

La Compañía rebalancea las relaciones de cobertura, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 9, *Instrumentos financieros*, cuando una relación de cobertura deja de cumplir con los requisitos de efectividad relacionados a la razón de cobertura, la estrategia de administración de riesgos para esta cobertura sigue siendo la misma. En estos casos, la Compañía ajusta la razón de cobertura de la relación de cobertura para que cumpla con los criterios de efectividad nuevamente. Sin embargo, si la estrategia de administración de riesgos para la cobertura deja de ser la misma, la relación de cobertura se discontinúa.

Los derivados implícitos, que no se encuentran alojados en un activo financiero, se separan del contrato principal y se contabilizan por separado si las características económicas y riesgos del contrato principal y el derivado implícito no están estrechamente relacionados. Un instrumento separado con los mismos términos que el derivado implícito satisface la definición de un derivado, y el instrumento combinado no se valúa a su valor razonable a través de resultados.



Cuando se trata de derivados implícitos alojados en activos financieros, el instrumento financiero en su totalidad sigue la contabilidad de acuerdo con la clasificación y medición establecida en la NIIF 9, *Instrumentos financieros*, para activos financieros. Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable; los costos atribuibles a la transacción se reconocen en resultados conforme se incurren. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los derivados se miden a su valor razonable y los cambios en dicho valor se contabilizan como se describe a continuación:

Coberturas de flujos de efectivo

Cuando un derivado es designado como instrumento de cobertura en la variabilidad de flujos de efectivo que sean atribuibles a un riesgo en particular relacionado con un activo o pasivo reconocido o una probable transacción proyectada que podría afectar el resultado del ejercicio, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce en la cuenta de utilidad integral y se presentan en la reserva de cobertura en el capital contable. El monto reconocido en la cuenta de utilidad integral se elimina e incluye en resultados en el mismo período en que los resultados sean afectados por los flujos de efectivo cubiertos bajo el mismo renglón del estado consolidado de utilidad integral que la partida cubierta. Cualquier porción inefectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce de inmediato en resultados.

Si el instrumento de cobertura ya no satisface los criterios para el tratamiento contable de cobertura, expira, se vende, se da por terminado, se ejerce, o se revoca su designación (porque ya no cumple con la estrategia de administración de riesgos), entonces se discontinúa el tratamiento contable de cobertura en forma prospectiva.

La ganancia o pérdida acumulada reconocida con anterioridad en la cuenta de utilidad integral y presentada en la reserva de cobertura en el capital contable permanece ahí hasta que la transacción proyectada afecte los resultados. Cuando la partida cubierta es un activo no financiero, el monto reconocido en la cuenta de utilidad integral se transfiere al valor en libros del activo cuando éste es reconocido.

Si ya no se espera que ocurra la transacción proyectada, entonces el saldo de otras partidas de utilidad integral se reconoce de inmediato en resultados. En otros casos, el monto reconocido en otras partidas de utilidad integral se transfiere a resultados en el mismo período en que los resultados sean afectados por la partida cubierta.

Coberturas de inversión neta en el extranjero

Cuando un instrumento financiero derivado o no derivado es designado como instrumento de cobertura en la exposición de moneda extranjera que surge de la participación de los activos netos en operaciones del extranjero de la Compañía, la porción efectiva se reconoce en la cuenta de utilidad integral y la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en resultados.

Las ganancias y pérdidas cambiarias por la conversión de los activos netos en una operación en el extranjero se reconocen en "Otros Resultados Integrales"; mientras que las del préstamo se reconocen en el estado consolidado de resultados, creando un desajuste en las traducciones de moneda extranjera. Con la contabilidad de inversión neta en el extranjero este descalce se elimina ya que las ganancias y pérdidas del préstamo, en la medida en que sean efectivas, también se reconocen en "Otros Resultados Integrales".

El efecto se reclasificará en el estado consolidado de resultados en el momento en que se disponga la operación en el extranjero, ya sea total o parcialmente.

Derivados implícitos separables

La Compañía y sus subsidiarias revisan por procedimiento los contratos que celebran con un valor superior a los $50 o una vigencia mayor a los 90 días naturales, a fin de identificar la posible existencia de derivados implícitos, y en su caso, proceder a determinar si aplica o no, la segregación de los mismos a partir de los respectivos contratos anfitriones, excluyendo los activos financieros de este análisis.

De requerirse la segregación de estos instrumentos financieros derivados implícitos, la Compañía y sus subsidiarias reconocen éstos en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable y en el estado consolidado de resultados el cambio en los valores razonables de los mismos, de conformidad con la normatividad vigente, y queda a discreción de la Compañía, la posibilidad de designar estos derivados implícitos bajo alguno de los modelos de contabilización de cobertura permisibles.

d. Propiedades, maquinaria y equipo

i) Reconocimiento y medición

Los rubros de terreno y edificios se miden a su valor razonable con base en valuaciones periódicas (cada 5 años, o cuando se identifiquen cambios relevantes) realizadas por valuadores externos independientes. El incremento en el valor en libros de los activos como consecuencia de su revaluación se reconoce directamente en el superávit por revaluación en la cuenta de utilidad integral, a menos que se esté revirtiendo una disminución previa reconocida en resultados, en cuyo caso el monto de la reversión se reconoce directamente en resultados.

La disminución en el valor en libros de los activos como consecuencia de su revaluación se reconoce directamente en resultados cuando no haya una revaluación previa; cuando existe una revaluación previa, la disminución en el valor razonable se reconoce en el superávit por revaluación hasta agotarlo y el remanente se reconoce en resultados. Cuando el activo revaluado se vende o es retirado, el monto del superávit por revaluación del activo se transfiere a utilidades retenidas.

Las partidas de maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipo de transporte y equipo de cómputo, se valúan a su costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo y, en el caso de activos calificables, los costos por préstamos capitalizados conforme a la política contable de la Compañía.

Los programas de cómputo adquiridos que sean parte integral de la funcionalidad del activo fijo correspondiente se capitalizan como parte de ese equipo. La depreciación de estos activos comienza cuando el activo se encuentre en el lugar y en condiciones necesarias para operar.

Cuando las partes de una partida de propiedades, maquinaria y equipo tienen diferentes vidas útiles, se registran como componentes separados (componentes mayores) de propiedades, maquinaria y equipo.

Las ganancias y pérdidas por la venta de una partida de propiedades, maquinaria y equipo se determinan comparando los recursos provenientes de la venta contra el valor en libros de propiedades, maquinaria y equipo, y se reconocen netos dentro del rubro de "Otros (ingresos) gastos, netos" en el resultado del ejercicio.

ii) Costos subsecuentes

Refacciones

Las refacciones clave mantenidas como inventario que califican para ser clasificadas como activo fijo se capitalizan como parte del equipo para el cual fueron adquiridas, una vez que son utilizadas.

El costo de reemplazo de estas partidas se reconoce en el valor en libros si es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y su costo se puede determinar de manera confiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja.

Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones ordinarias que mantienen los activos en condiciones de funcionar eficientemente, sin aumentar su vida útil, no son capitalizadas y se reconocen en resultados conforme se incurren.

iii) Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto susceptible a depreciar, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que substituya al costo, menos su valor residual.

La Compañía ha establecido un valor residual de cero para las propiedades, maquinarias y equipo, a excepción del equipo de transporte utilitario, el cual genera beneficios económicos a través de su venta, al final de su vida útil.

La depreciación se reconoce en resultados usando el método de línea recta de acuerdo con la vida útil estimada de cada componente de una partida de propiedades, maquinaria y equipo, toda vez que esto refleja de mejor manera el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros comprendidos en el activo.



Los activos arrendados se deprecian durante la vigencia del contrato de arrendamiento o la vida útil de los activos, lo que resulte menor, salvo que haya razonable certeza de que la Compañía vaya a adquirir la propiedad de los activos arrendados al término del contrato de arrendamiento.

A continuación, se indican las vidas útiles promedio estimadas para los períodos en curso:

- Edificios 10 - 50 años
- Maquinaria y equipo 3 - 30 años
- Mueble y enseres y equipo 3 - 20 años
- Equipo de transporte y cómputo 4 – 8 años
- Otros componentes 3 años

El método de depreciación, las vidas útiles y valores residuales se revisan al cierre de cada año y se ajustan, en caso de ser necesario.

e. Activos intangibles y crédito mercantil

i) Crédito mercantil

Este representa el excedente del valor del costo de adquisición sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos, determinados a la fecha de adquisición. Se considera de vida útil indefinida y se sujeta a pruebas de deterioro anualmente.

ii) Relación con clientes y otros intangibles

Otros activos intangibles que son adquiridos por la Compañía, y que tienen vidas útiles definidas, se registran a su costo o valor razonable menos amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. Relación con clientes con vida útil definida se registran a su valor histórico menos amortización acumulada.

iii) Costos de desarrollo

Las erogaciones correspondientes a actividades de investigación, realizadas con la expectativa de obtener nuevos conocimientos científicos o técnicos, se reconocen en resultados conforme se incurren.

Las actividades de desarrollo implican un plan o diseño para la producción de productos y procesos nuevos o considerablemente mejorados. Las erogaciones de desarrollo se capitalizan solamente si los gastos de desarrollo se pueden medir de manera confiable, el producto o proceso es técnica o comercialmente factible, son probables los beneficios económicos futuros, y la Compañía tiene la intención y los recursos suficientes para completar el desarrollo y para usar o vender el activo.

Las erogaciones capitalizadas incluyen el costo de materiales, mano de obra directa y costos generales que contribuyen directamente a la preparación del activo para su uso intencionado, y los costos de financiamiento capitalizados. Otros gastos de desarrollo se reconocen en resultados conforme se incurren.

Los costos de desarrollo capitalizados se valúan a su costo menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

iv) Erogaciones subsecuentes

Las erogaciones subsecuentes se capitalizan solamente cuando incrementan los beneficios futuros comprendidos en el activo correspondiente. Cualquier otra erogación, incluyendo las que correspondan al crédito mercantil internamente generado, se reconoce en resultados conforme se incurre.

v) Amortización de activos intangibles

La amortización se calcula sobre el costo del activo, u otro monto que sustituya al costo, menos su valor residual.

La amortización se reconoce en resultados por el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos intangibles, distintos al crédito mercantil, desde la fecha en que están disponibles para su uso, ya que esto refleja de la mejor manera el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros comprendidos en el activo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos en curso y comparativo son como sigue:

- Licencias 3 - 7 años
- Costos de desarrollo 5 - 7 años
- Relación con clientes 10 años

Los métodos de amortización y vidas útiles de los activos intangibles se revisan al cierre de cada año y se ajustan en caso de ser necesario.

f. Inventarios

Los inventarios se registran a costo o a su valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por 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 basados en la capacidad normal de operación.

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.

g. Deterioro de activos de larga duración

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, distintos a inventarios y activos por impuestos diferidos se revisan en cada fecha de reporte para determinar si existe algún indicio de posible deterioro. Si se identifican indicios de deterioro, entonces se estima el valor de recuperación del activo. En el caso del crédito mercantil y activos intangibles que tengan vidas indefinidas o que todavía no estén disponibles para su uso, el valor de recuperación se estima cada año en las mismas fechas.

El valor de recuperación de un activo o unidad generadora de efectivo es el que resulte mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos costos de venta. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento después de impuestos que refleje las evaluaciones de mercado actual del valor del dinero atribuible al factor tiempo y los riesgos específicos al activo.

Para efectos de las pruebas de deterioro, los activos que no se pueden probar individualmente se integran en grupos más pequeños de activos que generan entradas de efectivo por uso continuo y que son en su mayoría independientes de las entradas de efectivo de otros activos o grupos de activos (la "unidad generadora de efectivo").

Para efectos de las pruebas de deterioro del crédito mercantil proveniente de una adquisición de negocios, se distribuye al grupo de las unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficien por las sinergias que este origina. Esta distribución está sujeta a una prueba de tope de segmento operativo, y refleja el nivel más bajo al cual el crédito mercantil se monitorea para efectos de informes internos.

Los activos corporativos de la Compañía no generan entradas de efectivo por separado. Si hay alguna indicación de que un activo corporativo pudiera estar deteriorado, entonces se determina el valor de recuperación de la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo corporativo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo es superior a su valor de recuperación. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados, excepto por activos revaluados. Las pérdidas por deterioro registradas con relación a las unidades generadoras de efectivo se distribuyen primero para reducir el valor en libros de cualquier crédito mercantil que se haya distribuido a las unidades y luego para reducir el valor en libros de los otros activos en la unidad (grupo de unidades) sobre la base de prorrateo.

No se revierte ninguna pérdida por deterioro con respecto a crédito mercantil. Con relación a otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores se evalúan a la fecha de reporte para identificar indicios de que la pérdida se haya reducido o que ya no exista. Una pérdida por deterioro se revierte si ha habido algún cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor de recuperación. Una pérdida por deterioro sólo se revierte en la medida en que el valor en libros del activo no supere el valor en libros que se hubiera determinado neto de depreciación o amortización, si ninguna pérdida por deterioro se hubiera reconocido anteriormente.

Cuando el activo o su unidad generadora de efectivo se actualizan mediante el modelo de revaluación, la reversión de la pérdida por deterioro determinada se registra en resultados hasta el monto en que se haya reconocido previamente en el estado consolidado de utilidad integral; y la diferencia, si la hubiera, se registra en el superávit por revaluación.

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía reconoció pérdidas por deterioro en sus activos de larga duración, conforme se revela en la nota 10 y 12(b). Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no se han registrado pérdidas por deterioro en los activos de larga duración.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no se han registrado pérdidas por deterioro en los créditos mercantiles. Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía reconoció pérdidas por deterioro en sus créditos mercantiles, conforme se revela en la nota 12(b).

h. Beneficios a los empleados

i) Planes de beneficios definidos

Un plan de beneficios definidos es un plan de beneficios al término de la relación laboral distinto a uno de aportaciones definidas. Los supuestos y las estimaciones se establecen 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.

Las obligaciones netas de la Compañía respecto a los planes de pensiones de beneficios definidos y de la prima de antigüedad se calculan por separado para cada plan, estimando el monto del beneficio futuro devengado por los empleados a cambio de sus servicios en los períodos en curso y pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente, y se deducen los costos por servicios anteriores pendientes de reconocer y el valor razonable de los activos del plan.

La tasa de descuento es el rendimiento a la fecha de reporte de los bonos de grado de inversión que tienen fechas de vencimiento aproximadas a los vencimientos de las obligaciones de la Compañía y que están denominados en la misma moneda en la cual se espera que se paguen los beneficios. El cálculo se realiza anualmente con la asistencia de un actuario calificado utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Cuando el cálculo resulta en un beneficio para la Compañía, el activo que se reconoce se limita al total neto de los costos por servicios anteriores pendientes de reconocer y el valor presente de los beneficios económicos disponibles, en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en futuras contribuciones al plan.

Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se toman en consideración los requerimientos mínimos de fondeo que se apliquen a cualquier plan de la Compañía. Un beneficio económico está disponible para la Compañía si se puede realizar durante la vida del plan, o al liquidar las obligaciones del plan.

Cuando se mejoran los beneficios de un plan, la porción de los beneficios mejorados relativos a servicios anteriores por parte de los empleados se reconoce en resultados por el método de línea recta durante el período promedio hasta que se adquiera el derecho a los beneficios. En la medida en que el derecho a los beneficios se realice de inmediato, el gasto se reconoce de inmediato en resultados.

La Compañía reconoce las remediciones actuariales derivadas de los planes de beneficios definidos en la cuenta de utilidad integral, en el período en que ocurren.

ii) Planes de beneficios de contribución definida

Los costos de estos planes se reconocen en los resultados de operación en la medida en que se incurren. Los pasivos por dichos planes se liquidan mediante aportaciones a las cuentas de retiro de los empleados, no generándose obligaciones prospectivas. Para empleados sindicalizados, la Compañía otorga la indemnización legal en edades de jubilación.

iii) Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación se reconocen como un gasto cuando la Compañía está comprometida de manera demostrable, sin posibilidad real de dar marcha atrás, con un plan formal detallado, ya sea para terminar la relación laboral antes de la fecha de retiro normal, o bien, a proporcionar beneficios por terminación como resultado de una oferta que se realice para estimular el retiro voluntario. Los beneficios por terminación para los casos de retiro voluntario se reconocen como un gasto sólo si la Compañía ha realizado una oferta de retiro voluntario, es probable que la oferta sea aceptada, y el número de aceptaciones se puede estimar de manera confiable. Si los beneficios son pagaderos a más de 12 meses después del período de reporte, entonces se descuentan a su valor presente.

iv) Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo se valúan sobre una base sin descuento y se cargan a resultados conforme se prestan los servicios respectivos. Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar bajo los planes de bonos en efectivo a corto plazo, vacaciones, aguinaldo, participación de los trabajadores en las utilidades si la Compañía tiene una obligación legal o asumida de pagar dichos montos como resultado de servicios anteriores prestados por el empleado, y la obligación se puede estimar de manera confiable.

i. Impuestos a la utilidad

Los impuestos a la utilidad incluyen el impuesto causado y el impuesto diferido. Los impuestos a la utilidad causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes del país donde opera cada subsidiaria. El efecto en resultados por impuestos a la utilidad reconoce los importes causados en el ejercicio, así como los impuestos a la utilidad diferidos, determinados de acuerdo con la legislación fiscal aplicable a cada subsidiaria, excepto que correspondan a una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en el capital contable o en la cuenta de utilidad integral.

El impuesto a la utilidad diferido se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, el cual compara los valores contables y fiscales de los activos y pasivos de la Compañía y se reconocen impuestos diferidos (activos o pasivos) respecto a las diferencias temporales entre dichos valores.

No se reconocen impuestos por las siguientes diferencias temporales: (i) el reconocimiento inicial de activos y pasivos en una transacción que no sea una adquisición de negocios y que no afecte al resultado contable ni fiscal, y (ii) diferencias relativas a inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos en la medida en que es probable que no se revertirán en un futuro previsible. Adicionalmente, no se reconocen impuestos diferidos por diferencias temporales gravables derivadas del reconocimiento inicial del crédito mercantil.

Los impuestos diferidos se calculan utilizando las tasas que se espera se aplicarán a las diferencias temporales cuando se reviertan, con base en las leyes promulgadas a la fecha del reporte. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si existe un derecho legalmente exigible para compensar los activos y pasivos fiscales causados, y corresponden a impuesto sobre la renta gravado por la misma autoridad fiscal y a la misma entidad fiscal, o sobre diferentes entidades fiscales, pero pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales causados sobre una base neta o sus activos y pasivos fiscales se materializan simultáneamente.

Se reconoce un activo diferido por pérdidas fiscales por amortizar, créditos fiscales y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que en el futuro se disponga de utilidades gravables contra las cuales se puedan aplicar. Los activos diferidos se revisan a la fecha de reporte y se reducen en la medida en que la realización del correspondiente beneficio fiscal ya no sea probable.

La Administración evalúa periódicamente las posiciones ejercidas en las declaraciones de impuestos con respecto a situaciones en las que la legislación aplicable es sujeta de interpretación. Se reconocen provisiones cuando es apropiado con base en los importes que se espera pagar a las autoridades fiscales.

Las tasas estatutarias de los países donde la Compañía realiza, principalmente, sus operaciones son como sigue:

País	2025 %	2024 %	2023 %
México	30	30	30
Estados Unidos	21	21	21
España [(*)]	24 - 25	24 - 25	24 - 25
Polonia	19	19	19
República Checa	21	19	19
Italia	24	24	24
China	25	25	25

[*] Dependiendo del territorio donde se encuentren situadas las Compañías, se puede presentar variación, si es territorio foral 24% y si es territorio común 25%.

j. Ingresos

i) Productos vendidos

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 netos del importe de consideraciones variables, las cuales comprenden el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y descuentos similares, y de pagos realizados a los clientes con el objetivo de que los productos se acomoden en espacios atractivos y ventajosos en sus instalaciones.

Para el reconocimiento de ingresos de contratos con clientes se utiliza un modelo integral para la contabilización de dichos ingresos, el cual introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos: (1) identificación del 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 la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

Los contratos con clientes están dados 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.

En los ingresos provenientes de venta de bienes y productos, las obligaciones de desempeño identificadas en los acuerdos con clientes no son separables y se satisfacen en un punto en el tiempo. 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 descuento y rebajas de producto que se otorgan a los clientes, sin componentes de financiamiento ni garantías significativas.

Por su parte, las garantías que la Compañía otorga a sus clientes son únicamente con el fin de asegurar que los bienes o servicios otorgados al cliente cumplen con las especificaciones pactadas en los contratos correspondientes.

Los costos incrementales para obtener un contrato se reconocen como un activo de contrato; su amortización y pérdida por deterioro se reconoce en resultados. El activo se amortiza bajo el método de línea recta, durante el plazo del contrato con el cliente que le dio origen a dicho activo, siendo consistente con la transferencia de la Compañía, de los bienes o servicios relacionados al cliente. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, el activo reconocido por los costos incurridos para obtener un contrato es de $11,207, $5,292 y $5,676, respectivamente.

La Compañía reconoce los ingresos provenientes de venta de bienes y productos 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 el incoterm negociado. Se reconoce una cuenta por cobrar cuando se han cumplido las obligaciones de desempeño, reconociendo el ingreso correspondiente; las ventas netas reflejan las unidades entregadas a precio de lista, netas de promociones y descuentos, como se describe en el siguiente inciso.

ii) Descuentos de clientes

Los descuentos e incentivos a clientes se reconocen como una deducción a los ingresos o como gastos de venta, de acuerdo con su naturaleza. Están integrados principalmente por descuentos a clientes por ventas de productos basados en: i) volumen de ventas, ii) descuento por pronto pago para todos los distribuidores, iii) acuerdos comerciales acordados con un cliente y iv) promociones de productos en puntos de venta, principalmente. 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 una estimación por el importe de estos descuentos al momento en que se considera probable que los flujos a recibir por la venta serán menores a los del precio facturado, siempre que dicho precio no contemple desde su origen los descuentos negociados con el cliente.

iii) Ingresos por servicios

La Compañía provee servicios diversos. Estos servicios son reconocidos como una obligación de desempeño que se satisface conforme se prestan a lo largo del tiempo.

k. Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros incluyen ingresos por intereses sobre fondos invertidos, ganancias por venta de activos financieros mantenidos para su venta y cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable a través de resultados, y ganancias cambiarias. Los ingresos por intereses se reconocen en resultados conforme se devengan, utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros comprenden gastos por intereses sobre préstamos, el costo financiero del pasivo laboral, el gasto financiero por pasivos por arrendamientos, pérdidas cambiarias y cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable a través de resultados.

Los costos de préstamos que no sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificable, se reconocen en resultados utilizando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas cambiarias se reportan sobre una base neta.

I. Arrendamientos

La Compañía como arrendatario

La Compañía evalúa si, un contrato es o contiene un contrato de arrendamiento al inicio del plazo del contrato. Un arrendamiento se define como un contrato en el que se otorga el derecho a controlar el uso de un activo identificado, durante un plazo determinado, a cambio de una contraprestación.

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento correspondiente, con respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que funge como arrendatario, excepto en los siguientes casos: los arrendamientos a corto plazo (con un plazo menor a 12 meses); arrendamientos de activos de bajo valor (con un valor individual de mercado menor a $5); y, los contratos de arrendamiento cuyos pagos son variables (sin ningún pago fijo contractualmente definido). Para estos contratos que exceptúan el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

El activo por derecho de uso se compone de los pagos de arrendamiento descontados a valor presente; los costos directos para obtener un arrendamiento; los pagos anticipados de arrendamiento; y las obligaciones de desmantelamiento o remoción de activos. La Compañía deprecia el activo por derecho de uso durante el período más corto del plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente; en este sentido, cuando una opción de compra en el contrato de arrendamiento es probable de ser ejercida, el activo por derecho de uso se deprecia en su vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide en su reconocimiento inicial descontando a valor presente los pagos de renta mínimos futuros de acuerdo con un plazo, utilizando una tasa de descuento que represente el costo de obtener financiamiento por un monto equivalente al valor de las rentas del contrato, para la adquisición del activo subyacente, en la misma moneda y por un plazo similar al contrato correspondiente (tasa incremental de préstamos). Para ello, 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. Cuando los pagos del contrato contienen componentes que no son de rentas (servicios), la Compañía ha elegido, para algunas clases de activo, no separarlos y medir todos los pagos como un componente único de arrendamiento; sin embargo, para el resto de las clases de activo, la Compañía mide el pasivo por arrendamiento únicamente considerando los pagos de componentes que son rentas, mientras que los servicios implícitos en los pagos, se reconocen directamente en resultados como gastos operativos.

La Compañía define el plazo de los arrendamientos como el período por el cual existe un compromiso contractual de pago, considerando el período no cancelable del contrato, así como las opciones de renovación y de terminación anticipada que es probable que se ejerzan. Cuando la Compañía participa en contratos de arrendamiento que no tienen un plazo forzoso definido, un período de renovación definido (en caso de contener una cláusula de renovación), o bien, renovaciones automáticas anuales, estima el plazo de los contratos considerando sus derechos y limitaciones contractuales, su plan de negocio, así como las intenciones de la Administración para el uso del activo subyacente. Posterior a su reconocimiento inicial, el pasivo por arrendamiento se mide aumentando el valor en libros para reflejar los intereses sobre el pasivo por arrendamiento (utilizando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

Cuando existen modificaciones a los pagos de arrendamiento por concepto de inflación, la Compañía remide el pasivo por arrendamiento a partir de la fecha en que se conocen los nuevos pagos, sin reconsiderar la tasa de descuento. Sin embargo, si las modificaciones se relacionan con el plazo del contrato o con el ejercicio de una opción de compra, la Compañía evalúa de nueva cuenta la tasa de descuento en la remedición del pasivo.

Cualquier incremento o disminución en el valor del pasivo por arrendamiento posterior a esta remedición, se reconoce incrementando o disminuyendo en la misma medida, según sea el caso, el valor del activo por derecho de uso.



Finalmente, el pasivo por arrendamiento se da de baja en el momento en que la Compañía liquida la totalidad de las rentas del contrato. Cuando la Compañía determina que es probable que ejercerá una salida anticipada del contrato que amerite un desembolso de efectivo, dicha consideración es parte de la remedición del pasivo que se cita en el párrafo anterior; sin embargo, en aquellos casos en los que la terminación anticipada no implique un desembolso de efectivo, la Compañía cancela el pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso correspondiente, reconociendo la diferencia entre ambos inmediatamente en el estado consolidado de resultados.

m. Adopción de NIIF nuevas y modificadas

Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas vigentes durante el período de reporte

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

Enmiendas a la NIC 21 – Ausencia de convertibilidad.

Las modificaciones a la NIC 21, Efectos de las Variaciones en los Tipos de Cambio de la Moneda Extranjera, establecen la forma en que las entidades deben evaluar si una moneda es intercambiable por otra y cómo deben determinar el tipo de cambio que se aplicará cuando una moneda no es intercambiable. Asimismo, las modificaciones requieren que las entidades revelen información que permita a los usuarios de sus estados financieros, evaluar cómo afecta la falta de intercambiabilidad de una moneda o cómo se espera que afecte a su rendimiento financiero, su posición financiera y sus flujos de efectivo.

Las modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía, debido a que hasta el momento no ha entrado en transacciones con monedas que se consideren no intercambiables.

Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas, no vigentes en el período de reporte

Por su parte, la Compañía no ha aplicado en estos estados financieros consolidados las siguientes nuevas y revisadas NIIF emitidas, pero aún no vigentes.

Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 – Clasificación y medición de Instrumentos Financieros [(1)].

Las enmiendas aclaran aspectos clave relacionados con el reconocimiento, baja, clasificación y revelación de instrumentos financieros. Entre los principales cambios se incluyen:

- La introducción de una opción contable para dar de baja pasivos financieros previo a su liquidación, aplicable únicamente a pagos realizados mediante sistemas electrónicos.
- La definición del tratamiento contable de activos financieros con características contingentes, incluyendo aquellos vinculados a variables como objetivos ESG (Environmental, Social and Governance) para los cuales se requiere revelar información cualitativa y cuantitativa sobre los términos contractuales.
- Cambios en los requisitos de revelación para inversiones en instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales.
- Requerimientos adicionales para revelar cambios en la categoría de medición de activos financieros derivado de estas enmiendas, incluyendo el importe en libros y su clasificación antes y después de la aplicación inicial.

La Compañía se encuentra en proceso de evaluar los cambios de esta enmienda en la liquidación mediante pago electrónico y para identificar las revelaciones a las que podría estar sujeto por esta enmienda. No se identifican impactos adicionales por la adopción de estas enmiendas.

Enmiendas a la NIIF 7 y NIIF 9 – Contratos de electricidad dependientes de la naturaleza [(1)].

Estas enmiendas aplican a contratos de energía eléctrica referenciados como dependientes de la naturaleza; estos contratos se caracterizan por exponer a la entidad a una variabilidad en el monto de energía, porque la electricidad es generada de una fuente dependiente de condiciones naturales que no son controlables; esta variabilidad es típicamente asociada con fuentes de energía renovable, como el sol y el viento; se incluyen contratos para compra o venta de energía y los instrumentos financieros que refieren dicha energía.

Las enmiendas especifican una evaluación para determinar si un contrato cae en el alcance de NIIF 9. En los casos en que los contratos sí se encuentren dentro del alcance de la NIIF 9, las enmiendas permiten una mayor flexibilidad en la contabilidad de coberturas, al permitir designar partidas cubiertas con montos nominales variables, alineados con la generación esperada. Esto busca reducir la inefectividad contable en coberturas de electricidad renovable.

Finalmente, se introducen requisitos de revelación relacionados con el volumen cubierto, el volumen neto adquirido y el precio medio de mercado en los contratos de electricidad.

La Compañía no espera impactos en sus estados financieros consolidados que se deriven de estas enmiendas debido a que no se designarán coberturas contables para los contratos de compra-venta de energía que mantiene.

Modificaciones Anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera- Volumen 11 [(1)]

Estas mejoras incluyen enmiendas de alcance limitado como parte de su mantenimiento periódico de las normas de contabilidad NIIF. Las enmiendas incluyen aclaraciones, simplificaciones, correcciones o cambios para mejorar la consistencia en:

- NIIF 7 Instrumentos Financieros - Información a Revelar y su Guía Acompañante sobre la Implementación de NIIF 7: no se espera impactos derivados de la adopción de esta enmienda debido a que no se tienen transacciones de instrumentos financieros donde el precio de la transacción difiera del valor razonable en el día 1.
- NIIF 9 Instrumentos Financieros - Baja de Pasivos por Arrendamientos y Precio de la Transacción: no se espera impactos derivados de esta mejora; sin embargo, se considerará estas enmiendas al dar baja de pasivos por arrendamientos.
- NIIF 10 Estados Financieros Consolidados: la Compañía no anticipa ningún efecto de esta mejora, pero considerará estas enmiendas al evaluar la identificación de agentes de facto.
- NIC 7 Estados de Flujos de Efectivo: dada la naturaleza de la enmienda, no se espera impacto en los estados financieros consolidados al adoptar esta norma, y
- NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: no se espera impactos derivados de esta mejora ya que la Compañía no es un adoptante inicial de las NIIF, no se espera que las enmiendas tengan un impacto material en los estados financieros consolidados del Grupo, ya que solamente representan cambios conceptuales que no significan afectaciones a las políticas contables actuales de la Compañía.

NIIF 18 – Presentación e información a revelar en los Estados Financieros [(2)]

La NIIF 18 establece requisitos de presentación y revelación de información en los estados financieros con el propósito de mejorar la forma en que se comunica la información en los estados financieros de una entidad.

Los cambios de esta norma consisten principalmente en:

- Definir la actividad principal del negocio para propósitos de clasificar los ingresos y gastos en el estado de resultados considerando las siguientes categorías: operación, inversión, financiamiento, impuestos a la utilidad y operaciones discontinuas;
- Revelar las medidas de desempeño definidas por la administración ("MPM", por sus siglas en inglés); y
- Preparar el estado de flujos de efectivo partiendo de la utilidad de operación, además de consideraciones adicionales de agregación de cuentas y revelaciones en las notas a los estados financieros.

La administración adoptará esta norma a partir del 1° de enero de 2027, con aplicación retrospectiva a los períodos comparativos de sus estados financieros intermedios y anuales que se presenten a partir de esa fecha. Actualmente, la administración se encuentra realizando un análisis para determinar la nueva presentación del estado de resultados y para establecer las MPM que se revelarán dentro de sus estados financieros consolidados, así como la aplicación de los criterios de agregación y revelación en las notas.

NIIF 19 – Revelaciones de subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas [(2)]

La NIIF 19 crea un conjunto reducido de revelaciones que ciertas entidades dentro de su alcance pueden optar por aplicar en lugar de los requisitos de revelación establecidos en otras NIIF.

Las entidades que podrán aplicar este estándar deberán ser subsidiarias que no tengan una obligación pública de rendir cuentas y que tenga una tenedora final o intermedia que produzca estados financieros consolidados para uso público que cumplan con las NIIF.

Una entidad tiene una obligación pública si:

- sus instrumentos de deuda o capital se negocian en un mercado público o está en proceso de emitir dichos instrumentos para negociarse en un mercado público, o
- mantiene activos en calidad de fiduciario para un amplio grupo de personas externas como uno de sus negocios principales.

La Compañía evaluará los beneficios de presentación que se podrían generar por la adopción de esta norma en aquellas subsidiarias que no tengan una obligación pública de rendir cuentas para posteriormente realizar un análisis de las revelaciones a las que estarían sujetas en dichas entidades.

Asimismo, la Compañía no espera que la adopción de las siguientes modificaciones tenga un impacto material en los estados financieros consolidados en períodos futuros, considerando que no son de aplicabilidad significativa.

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

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

4. Determinación de valores razonables

Varias políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la determinación del valor razonable de los activos y pasivos, tanto financieros como no financieros. Los valores razonables para efectos de medición y de revelación se han determinado con base en los métodos que se mencionan en los párrafos subsecuentes; cuando procede, se revela en las notas a los estados financieros consolidados más información sobre los supuestos realizados en la determinación de los valores razonables específicos de ese activo o pasivo.

a. Propiedad, maquinaria y equipo

Los valores razonables de terrenos y edificios están basados en valores de mercado en el curso normal del negocio y de acuerdo con las políticas contables de la Compañía. El valor de mercado de los terrenos y edificios es el monto estimado por el cual una propiedad se podría intercambiar en la fecha de valuación entre un comprador y un vendedor que estén dispuestos a ello en una transacción con base en precios equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables, después de la debida labor de comercialización en la que cada una de las partes habría actuado voluntariamente y con conocimiento de causa.

b. Pasivos financieros no derivados

El valor razonable, que se determina para fines de revelación, se calcula con base en el valor presente de los flujos futuros de efectivo del principal e intereses, descontados a la tasa de interés de mercado en la fecha del reporte. Respecto al componente pasivo de los instrumentos convertibles, la tasa de interés de mercado se determina por referencia a pasivos similares que no ofrecen opción de conversión. En el caso de arrendamientos financieros, la tasa de interés de mercado se determina tomando como referencia contratos de arrendamiento similares.

5. Segmentos operativos

La Compañía cuenta con dos segmentos operativos sobre los que se debe informar, los cuales constituyen las unidades de negocios de la Compañía. Las unidades de negocios estratégicas ofrecen diferentes productos y servicios, y se administran de manera separada dado que requieren de diferentes estrategias de tecnología y comercialización. Para cada una de las unidades estratégicas de negocios, el Director General de la Compañía, revisa los informes de administración preparados internamente de forma mensual.

El siguiente resumen describe las operaciones de cada uno de los segmentos operativos de la Compañía, sobre los que se debe informar:

- Autopartes, que se dedica principalmente a la fundición y mecanizado de partes de alta complejidad en hierro y aluminio para la industria automotriz;
- Hogar, que se dedica a la manufactura y comercialización de artículos de acero vitrificado, aluminio y porcelana para cocina y mesa.
- A continuación, se detalla información relativa a los resultados de cada uno de los segmentos operativos, así como por región geográfica para el segmento de Autopartes. El desempeño se mide en base a la UAFIRDA ajustada (utilidad (pérdida) de operación + depreciación y amortización + deterioro de activos a larga duración y crédito mercantil) de cada segmento, de la misma forma en que se incluye en los informes de administración que son revisados por el Director General de la Compañía.

a. Información de segmentos operativos

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025	Autopartes Norteamérica	Autopartes Europa & Asia	Hogar	Corporativas y eliminaciones [1]	Consolidado
Venta terceros	$ 475,443	$ 405,162	$ 83,503	-	$ 964,108
Ventas relacionadas	30,271	-	-	-	30,271
Ventas netas	505,714	405,162	83,503	-	994,379
Utilidad (pérdida) de operación	29,928	(22,292)	1,863	-	9,499
Costo financiero, neto	19,419	8,474	544	-	28,437
Impuesto a la utilidad	(3,965)	(562)	504	-	(4,023)
Participación en resultados	(1,425)	-	-	-	(1,425)
Utilidad (pérdida) neta consolidada atribuible a la participación controladora	15,685	(30,204)	815	-	(13,704)
Total activo	546,876	480,043	83,869	150,532	1,261,320
Total pasivo	200,043	237,462	30,191	218,530	686,226
Depreciación y amortización	47,652	44,166	2,746	-	94,564
Deterioro de activos de larga duración	-	14,081	-	-	14,081
UAFIRDA ajustada	77,580	35,955	4,609	-	118,144

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024	Autopartes Norteamérica	Autopartes Europa & Asia	Hogar	Corporativas y eliminaciones [1]	Consolidado
Venta terceros	$ 458,015	$ 408,512	$ 95,589	-	$ 962,116
Ventas relacionadas	43,332	-	-	-	43,332
Ventas netas	501,347	408,512	95,589	-	1,005,448
Utilidad (pérdida) de operación	30,506	(4,311)	23	-	26,218
Costo financiero, neto	14,597	10,113	943	-	25,653
Impuesto a la utilidad	8,503	(5,724)	325	-	3,104
Participación en resultados	(1,931)	-	-	-	(1,931)
Utilidad (pérdida) neta consolidada atribuible a la participación controladora	5,262	(8,700)	(1,242)	-	(4,680)
Total activo	517,271	466,959	77,921	139,592	1,201,743
Total pasivo	187,735	229,509	30,437	199,942	647,623
Depreciación y amortización	41,402	41,562	3,046	-	86,010
UAFIRDA ajustada	71,908	37,251	3,069	-	112,228

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023	Autopartes Norteamérica	Autopartes Europa & Asia	Hogar	Corporativas y eliminaciones [1]	Consolidado
Venta terceros	$ 432,311	$ 466,042	$ 96,673	-	$ 995,026
Ventas relacionadas	36,694	-	-	-	36,694
Ventas netas	469,005	466,042	96,673	-	1,031,720
Utilidad (pérdida) de operación	(6,283)	(28,149)	(886)	-	(35,318)
Costo financiero, neto	8,017	2,126	365	-	10,508
Impuesto a la utilidad	(18,392)	275	(272)	-	(18,389)
Participación en resultados	(2,655)	-	-	-	(2,655)
(Pérdida) utilidad neta consolidada atribuible a la participación controladora	(15,992)	(9,396)	(924)	43,594	17,282
Total activo	487,908	440,968	96,709	165,177	1,190,762
Total pasivo	269,824	204,347	38,136	72,312	584,619
Depreciación y amortización	32,433	37,552	2,921	-	72,906
Deterioro de crédito mercantil	-	39,049	-	-	39,049
UAFIRDA ajustada	26,150	48,452	2,035	-	76,637

(1) El rubro de Corporativas y eliminaciones incluyen principalmente activos y pasivos relativos a crédito mercantil, préstamos bancarios y otros pasivos a largo plazo, entre otros. Al 31 de diciembre de 2023, la UAFIRDA está disminuida por $1,938 relacionados con gastos por reestructura de personal.

A continuación, se muestran las partidas que integran la UAFIRDA ajustada:

	2025	2024	2023
Utilidad (pérdida) de operación	$ 9,499	$ 26,218	$ (35,318)
Depreciación y amortización	94,564	86,010	72,906
Deterioro de activos a largo plazo	14,081	-	-
Deterioro de crédito mercantil	-	-	39,049
UAFIRDA ajustada	**$ 118,144**	**$ 112,228**	**$ 76,637**

b. Principal cliente

En 2025, 2024 y 2023, los ingresos procedentes de un cliente del Segmento Autopartes representaron aproximadamente el 30%, 28% y 26%, respectivamente, de los ingresos totales de la Compañía.

c. Activos y pasivos mantenidos para la venta relacionados con la operación discontinua y operación discontinua

Como se describe en la nota 1 f., la Compañía concretó la venta de su negocio Vitromex el 1° de marzo de 2023 por lo que los resultados de este negocio se presentaron como "Operaciones Discontinuas" dentro del estado consolidado de resultados y en el estado consolidado de flujos de efectivo, debido a que la transacción corresponde a la disposición de un segmento reportable. La transacción se concretó por un precio de $317,266 conforme al acuerdo de compraventa de acciones entre las partes; la Compañía reconoció una ganancia en la venta por $43,633, neta de impuestos, la cual se presenta en el rubro de "Operaciones Discontinuas" dentro del estado consolidado de resultados.

El rubro de operaciones discontinuas en los estados consolidados de resultados comprende los dos meses de operación hasta la fecha de desincorporación, como se detalla a continuación:

Estado de resultados	**2023**
Ingresos	$ 39,495
Costo de ventas	30,910
Utilidad bruta	**8,585**
Resultado de actividades de operación	485
Ingreso financiero, neto	(21)
Utilidad de la operación discontinua antes de impuestos a la utilidad	**506**
Participación en subsidiaria	(3)
Impuestos a la utilidad	548
Pérdida neta del ejercicio de la operación discontinua	**(39)**
Ganancia en venta de la operación discontinua, neta de impuestos a la utilidad (1)	43,633
Utilidad por operaciones discontinuas	**$ 43,594**

(1) La ganancia en la venta de Vitromex fue por $126,742, reducida por un impuesto a la utilidad de $17,565 y gastos de venta asociados a la transacción de $13,530. Adicionalmente, la ganancia se redujo por el reciclaje a resultados el efecto acumulado por conversión generado por Vitromex equivalente a $52,014, con base a los requerimientos de NIC 21.

Los activos y pasivos, netos de Vitromex a la fecha de desincorporación eran de $190,524.

El flujo de efectivo relacionado con la operación de Vitromex, comprende los dos meses de operación hasta la fecha de desincorporación, como se muestra a continuación:

	2023
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	$(3,051)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	2,719
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	655

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se integra como sigue:

	2025	**2024**	**2023**
Saldos en bancos	$ 77,420	$ 72,030	$ 23,834
Inversiones a valor de realización inmediata	2,550	1,737	9,399
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	**$ 79,970**	**$ 73,767**	**$ 33,233**

7. Clientes y otras cuentas por cobrar, neto

Clientes y otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2025	2024	2023
Clientes (incluye estimaciones de descuentos y bonificaciones por $2,644 y $79 en 2025, $2,834 y $117 en 2024, $2,424 y $568 en 2023, respectivamente)	$ 125,199	$ 96,258	$ 111,755
Otras cuentas por cobrar no comerciales [1]	3,440	3,441	5,486
	128,639	99,699	117,241
Menos:			
Pérdida crediticia esperada	(4,384)	(926)	(1,074)
Total de clientes y otras cuentas por cobrar, neto	**$ 124,255**	**$ 98,773**	**$ 116,167**

(1) Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 este concepto incluye principalmente herramentales por cobrar a clientes, anticipos a proveedores, reclamaciones a seguros autorizadas por las aseguradoras, préstamos a empleados, entre otros.

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía concede descuentos y bonificaciones a sus clientes por volumen, que son otorgados como resultado del cumplimiento de los diversos programas de venta, por lo cual se realizan estimaciones de descuentos con base en los períodos y condiciones previamente pactadas con los clientes, a través de acuerdos contractuales.

La Compañía firmó contratos de factoraje con diversas entidades financieras (bancos) en las que cedió algunas de sus cuentas por cobrar comerciales a cambio del efectivo. Las cuentas por cobrar comerciales han sido dadas de baja en el estado consolidado de situación financiera debido a que el banco conserva todos los riesgos y beneficios, principalmente el riesgo de crédito (factoraje sin recurso). Por lo tanto, el importe recibido en efectivo fue reconocido en el estado consolidado de situación financiera cancelando las cuentas por cobrar comerciales. Según el acuerdo con los bancos, los clientes remiten el efectivo directamente a la Compañía y ésta les transfiere los importes recaudados a los bancos o registra un pasivo con dichas instituciones por los importes pendientes de transferir al cierre de cada período, conforme a los períodos establecidos con las entidades financieras. El importe por dicho pasivo se presenta en la nota 14.

En la nota 28 se revelan los compromisos derivados de este factoraje. El importe de las cuentas por cobrar comerciales cedidas al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 ascienden a $77,029, $81,710 y $94,893, respectivamente.

En la nota 20, se revela la exposición de crédito de la Compañía y un análisis de sensibilidad para activos y pasivos financieros.

8. Impuestos por recuperar

Los impuestos por recuperar se integran como sigue:

	2025	2024	2023
Impuesto al valor agregado por recuperar	$ 38,118	$ 39,203	$52,984
Anticipos y retenciones de impuesto sobre la renta por recuperar	2,422	4,458	2,305
Total de impuestos por recuperar	**$40,540**	**$ 43,661**	**$55,289**

9. Inventarios

Los inventarios se integran como sigue:

	2025	2024	2023
Materias primas y refacciones	$ 50,787	$ 52,311	$ 51,553
Productos terminados	57,745	57,797	52,542
Productos en proceso	21,386	25,167	25,349
Mercancías en tránsito	443	334	2,122
Total inventarios	**$ 130,361**	**$ 135,609**	**$ 131,566**

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, las materias primas, los consumibles y los cambios en productos terminados y en productos en proceso, reconocidos como parte del costo de ventas, ascendieron a $453,848, $460,614 y $628,037, respectivamente.

El (beneficio) gasto por estimación para obsolescencia y lento movimiento de inventarios reconocido en resultados, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, fue de $(116), $40 y $(1,755), respectivamente.

10. Propiedades, maquinaria y equipo, neto

A continuación, se presenta la conciliación de los saldos iniciales y finales de propiedades, maquinaria y equipo:

	Terrenos y edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de transporte	Equipo de cómputo	Inversiones en proceso	Anticipo a proveedores	Total
Inversión								
Saldo al 1° de enero de 2023	$ 262,305	$ 716,686	$ 6,367	$ 2,707	$ 8,428	$ 65,663	$ -	$1,062,156
Adiciones	4,004	4,212	209	198	685	107,699	1,898	118,905
Revaluación	(166)	-	-	-	-	-	-	(166)
Traspasos	21,620	78,113	1,741	30	1,030	(102,534)	-	-
Enajenaciones	(1,364)	(238)	-	(13)	(5)	-	-	(1,620)
Baja de activos por desuso	(326)	(8,796)	(204)	(51)	(307)	-	-	(9,684)
Efecto por conversión de moneda	10,630	15,729	263	117	338	4,234	99	31,410
Saldo al 31 de diciembre de 2023	296,703	805,706	8,376	2,988	10,169	75,062	1,997	1,201,001
Adiciones	94	1,835	599	116	143	65,414	2,017	70,218
Intereses capitalizados	-	-	-	-	-	260	-	260
Traspasos	29,550	78,264	1,474	232	1,017	(107,628)	(2,909)	-
Enajenaciones	-	(812)	(2)	(22)	-	-	-	(836)
Baja de activos por desuso	(26)	(5,763)	(37)	(38)	(40)	(46)	-	(5,950)
Efecto por conversión de moneda	(19,507)	(32,831)	(545)	(224)	(517)	(1,226)	(225)	(55,075)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	306,814	846,399	9,865	3,052	10,772	31,836	880	1,209,618
Adiciones	23	337	19	-	48	49,766	(447)	49,746
Traspasos	6,445	40,821	494	50	783	(48,593)	-	-
Enajenaciones	-	(74)	(74)	(23)	(41)	-	-	(212)
Baja de activos por desuso	(111)	(22,269)	(131)	(696)	(366)	-	-	(23,573)
Efecto por conversión de moneda	20,815	48,205	1,072	370	753	1,384	53	72,652
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**$ 333,986**	**$ 913,419**	**$ 11,245**	**$ 2,753**	**$ 11,949**	**$ 34,393**	**$ 486**	**$1,308,231**

	Terrenos y edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de transporte	Equipo de cómputo	Inversiones en proceso	Anticipo a proveedores	Total
Depreciación acumulada								
Saldo al 1° de enero de 2023	$ 131,795	$ 512,078	$ 4,557	$ 2,009	$ 6,700	$ -	$ -	$657,139
Depreciación del ejercicio	7,268	40,723	500	169	909	-	-	49,569
Enajenaciones	-	(111)	-	(12)	(5)	-	-	(128)
Baja de activos por desuso	-	(7,812)	(202)	(51)	(240)	-	-	(8,305)
Efecto por conversión de moneda	10,189	15,839	218	92	126	-	-	26,464
Saldo al 31 de diciembre de 2023	149,252	560,717	5,073	2,207	7,490	-	-	724,739
Depreciación del ejercicio	8,334	49,432	860	211	1,020	-	-	59,857
Enajenaciones	-	(618)	(2)	(22)	-	-	-	(642)
Baja de activos por desuso	(23)	(4,593)	(32)	(38)	(26)	-	-	(4,712)
Efecto por conversión de moneda	(12,407)	(25,621)	(321)	(156)	(409)	-	-	(38,914)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	145,156	579,317	5,578	2,202	8,075	-	-	740,328
Depreciación del ejercicio	8,725	52,659	1,031	230	1,172	-	-	63,817
Capitalización de depreciación	-	463	-	-	-	-	-	463
Enajenaciones	-	(74)	(23)	(23)	(40)	-	-	(160)
Baja de activos por desuso	(102)	(21,717)	(124)	(696)	(365)	-	-	(23,004)
Pérdida por deterioro reconocidas en el año	2,577	9,594	1,108	77	5	-	-	13,361
Efecto por conversión de moneda	12,878	36,655	574	261	542	-	-	50,910
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**$169,234**	**$656,897**	**$ 8,144**	**$ 2,051**	**$ 9,389**	**$ -**	**$ -**	**$845,715**

	Terrenos y edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de transporte	Equipo de cómputo	Inversiones en proceso	Anticipo a proveedores	Total
Valores en libros netos								
Al 31 de diciembre de 2023	**$ 147,451**	**$244,989**	**$ 3,303**	**$ 781**	**$ 2,679**	**$ 75,062**	**$ 1,997**	**$ 476,262**
Al 31 de diciembre de 2024	**$ 161,658**	**$267,082**	**$ 4,287**	**$ 850**	**$ 2,697**	**$ 31,836**	**$ 880**	**$ 469,290**
Al 31 de diciembre de 2025	**$164,752**	**$256,522**	**$ 3,101**	**$ 702**	**$ 2,560**	**$ 34,393**	**$ 486**	**$ 462,516**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la depreciación en resultados representó $63,817, $59,857 y $49,569, respectivamente, y principalmente, formó parte de los costos y gastos por naturaleza que se reportan en la nota 23.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, del total de las adiciones, se tienen adquisiciones no pagadas por $6,861, $13,943 y $22,718, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2025, 2024 y 2023, no existen gravámenes sobre los activos fijos.

a) Revaluación de terrenos y edificios

Durante los años 2025, 2024 y 2023, no hubo cambios significativos en las condiciones que impactaran la valuación de dichos activos, por lo que no se registraron efectos significativos por cambio en su valor razonable.

b) Inversiones en proceso

Las inversiones en proceso se componen por inversiones en maquinaria y equipo enfocadas a nuevos proyectos de producción. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, las inversiones en proceso representaban $34,393, $31,836 y $75,062, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, existen proyectos en el sector Autopartes (proyecto expansión mecanizado, taller de herramentales, actualización tecnológica, nueva línea de producción, inversión en equipo y tecnología, y proyecto de maquinado) que integran este rubro.

c) Pruebas de deterioro

Al 31 de diciembre de 2025, se determinó que el importe en libros de los activos fijos de una planta que integra la UGE de Draxton Europa era superior a su importe recuperable, por lo que se reconoció una pérdida por deterioro de $13,361, dicha pérdida se incluyó dentro del rubro de "Otros (ingresos) gastos, neto" en el estado consolidado de resultados. Al cierre de 2024 y 2023, de acuerdo con los análisis realizados, no existieron evidencias que indicaran la necesidad de reconocer un deterioro.

d) Refacciones y herramentales de largo plazo

Al 31 de diciembre del 2025, 2024 y 2023, las refacciones y herramentales a largo plazo son las siguientes:

	2025	2024	2023
Refacciones y herramentales de largo plazo [1]	**$ 50,938**	**$ 45,414**	**$ 38,551**

(1) Están compuestas principalmente por refacciones, herramentales y repuestos de seguridad de la maquinaria y equipo.

11. Activo por derecho de uso, neto

La Compañía arrienda varios activos fijos, entre los que se encuentran terrenos, edificios, maquinarias y equipos, equipos de transporte y equipos de cómputo. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 el plazo promedio de los contratos de arrendamiento de los terrenos y edificios es de siete, cuatro y tres años, respectivamente; mientras que el de las maquinarias y equipos, equipos de transporte y equipos de cómputo es de cuatro, cuatro y tres años, respectivamente.

El activo por derecho de uso reconocido en el estado consolidado de situación financiera se concilia como se muestra a continuación:

	Terrenos y edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte y de cómputo	Total
Costo				
Saldo al 1° de enero de 2023	$ 6,866	$ 5,360	$ 3,824	$ 16,050
Adiciones	2,570	3,823	1,807	8,200
Bajas	(894)	(2,795)	(1,151)	(4,840)
Efecto por conversión de moneda	1,002	798	443	2,243
Saldo al 31 de diciembre de 2023	9,544	7,186	4,923	21,653
Adiciones	2,717	5,093	1,721	9,531
Bajas	(1,852)	(1,259)	(981)	(4,092)
Efecto por conversión de moneda	(886)	152	(468)	(1,202)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	9,523	11,172	5,195	25,890
Adiciones	3,538	14,614	1,723	19,875
Bajas	(866)	(1,291)	(1,334)	(3,491)
Efecto por conversión de moneda	1,301	(511)	404	1,194
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**$ 13,496**	**$ 23,984**	**$ 5,988**	**$43,468**

	Terrenos y edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte y de cómputo	Total
Depreciación acumulada				
Saldo al 1° de enero de 2023	$ 1,911	$ 3,851	$ 1,962	$ 7,724
Gasto de depreciación	1,149	1,526	1,016	3,691
Baja	(453)	(3,037)	(1,078)	(4,568)
Efecto por conversión de moneda	242	497	189	928
Saldo al 31 de diciembre de 2023	2,849	2,837	2,089	7,775
Gasto de depreciación	1,220	2,604	1,291	5,115
Baja	(1,583)	(1,259)	(701)	(3,543)
Efecto por conversión de moneda	(235)	(93)	(309)	(637)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	2,251	4,089	2,370	8,710
Gasto de depreciación	1,287	5,669	1,368	8,324
Baja	(621)	(1,021)	(1,164)	(2,806)
Efecto por conversión de moneda	299	224	223	746
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**$ 3,216**	**$ 8,961**	**$ 2,797**	**$ 14,974**
Valores en libros neto				
Al 31 de diciembre de 2023	**$ 6,695**	**$ 4,349**	**$ 2,834**	**$ 13,878**
Al 31 de diciembre de 2024	**$ 7,272**	**$ 7,083**	**$ 2,825**	**$ 17,180**
Al 31 de diciembre de 2025	**$ 10,280**	**$ 15,023**	**$ 3,191**	**$ 28,494**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la depreciación en resultados representó $8,324, $5,115 y $3,691, respectivamente, y forma parte de los costos y gastos por naturaleza que se reportan en la nota 23.



Los importes reconocidos dentro del estado consolidado de resultados relacionados con arrendamientos que no califican bajo NIIF 16, por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 son:

	2025	2024	2023
Gasto por renta de arrendamientos de bajo valor	$ 4,689	$4,343	$5,094
Gasto por renta de arrendamientos de corto plazo	1,095	1,110	772

12. Activos intangibles y crédito mercantil, neto

Los activos intangibles y crédito mercantil, neto se describen a continuación:

	Crédito mercantil	Licencias	Costos de desarrollo	Relación con clientes	Depósitos en garantía y otros [1]	Total
Costo						
Saldo al 1° de enero de 2023	**$ 189,766**	**$ 641**	**$ 42,377**	**$ 128,684**	**$ 17,400**	**$ 378,868**
Adiciones	-	213	12,610	-	1,313	14,136
Bajas	-	-	-	-	(384)	(384)
Reclasificación	-	-	(85)	-	85	-
Efecto por conversión de moneda	6,517	(10)	1,821	4,769	24	13,121
Saldo al 31 de diciembre de 2023	196,283	844	56,723	133,453	18,438	405,741
Adiciones	-	1,124	11,130	-	93	12,347
Bajas	-	(589)	(1,176)	-	(2)	(1,767)
Reclasificación	-	9,293	(4,208)	-	(5,085)	-
Efecto por conversión de moneda	(12,703)	1,497	(2,370)	(7,176)	(2,366)	(23,118)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	183,580	12,169	60,099	126,277	11,078	393,203
Adiciones	-	428	10,981	-	7,390	18,799
Bajas	-	(100)	(178)	-	-	(278)
Reclasificación	-	87	(4)	-	(83)	-
Efecto por conversión de moneda	21,995	1,076	4,904	14,223	(168)	42,030
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**$ 205,575**	**$ 13,660**	**$ 75,802**	**$ 140,500**	**$ 18,217**	**$ 453,754**

	Crédito mercantil	Licencias	Costos de desarrollo	Relación con clientes	Depósitos en garantía y otros [1]	Total
Amortización y deterioro						
Saldo al 1° de enero de 2023	**$ -**	**$ 570**	**$ 16,551**	**$ 76,606**	**$ 6,514**	**$ 100,241**
Amortización del ejercicio	-	190	5,171	12,831	1,454	19,646
Pérdidas por deterioro reconocidas en el año	39,049	-	-	-	-	39,049
Baja	-	-	-	-	(283)	(283)
Reclasificación	-	-	6	-	(6)	-
Efecto por conversión de moneda	891	(1)	743	3,499	(99)	5,033
Saldo al 31 de diciembre de 2023	39,940	759	22,471	92,936	7,580	163,686
Amortización del ejercicio	-	1,168	6,046	13,082	742	21,038
Baja	-	(550)	(1,069)	-	-	(1,619)
Reclasificación	-	9,293	(4,208)	-	(5,085)	-
Efecto por conversión de moneda	(2,381)	(673)	(962)	(5,641)	(130)	(9,787)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	37,559	9,997	22,278	100,377	3,107	173,318
Amortización del ejercicio	-	864	7,068	13,553	938	22,423
Pérdida por deterioro reconocidas en el año	-	101	619	-	-	720
Baja	-	(100)	(97)	-	-	(197)
Efecto por conversión de moneda	4,719	911	2,067	12,122	323	20,142
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**$ 42,278**	**$ 11,773**	**$ 31,935**	**$ 126,052**	**$ 4,368**	**$ 216,406**

	Crédito mercantil	Licencias	Costos de desarrollo	Relación con clientes	Depósitos en garantía y otros [1]	Total
Valores en libros netos						
Al 31 de diciembre de 2023	**$ 156,343**	**$ 85**	**$ 34,252**	**$ 40,517**	**$ 10,858**	**$ 242,055**
Al 31 de diciembre de 2024	**$ 146,021**	**$ 2,172**	**$ 37,821**	**$ 25,900**	**$ 7,971**	**$ 219,885**
Al 31 de diciembre de 2025	**$ 163,297**	**$ 1,887**	**$ 43,867**	**$ 14,448**	**$ 13,849**	**$ 237,348**

(1) Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 este rubro incluye $600 y $409, respectivamente, correspondiente al gasto de amortización de contratos con clientes.

a. Relación con clientes

- Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, Draxton Global, S.L.U., tiene reconocido un activo intangible por la relación con clientes derivado de la adquisición de Grupo Infun (ahora Draxton Powertrain & Chassis), por un importe de $105,253, $93,505 y $99,432, respectivamente, amortizable a 10 años, de acuerdo con la asignación del precio de compra, ("PPA", por sus siglas en inglés). Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se tiene una amortización acumulada de $94,727, $74,804 y $69,643, respectivamente.
- Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, Draxton Global, S.L.U., tiene reconocido un activo intangible por la relación con clientes derivado de la adquisición de Grupo ACE (ahora Draxton Europe & Asia) por un importe de $22,170, $19,695 y $20,944, respectivamente, amortizable a 10 años, de acuerdo con la asignación del precio de compra, ("PPA", por sus siglas en inglés). En 2025, 2024 y 2023 se tiene un importe de $22,170, y una amortización acumulada de $22,170, $17,726 y $16,754, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2025, este activo intangible culminó su período de amortización.
- Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, Evercast tiene reconocido un activo intangible por la relación con clientes, con un valor de $13,077 el cual es reconocido por Draxton Global, S.L.U., y amortizable en un período de 10 años, de acuerdo con la estimación de la Administración y la asignación del precio de compra, ("PPA", por sus siglas en inglés). Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la amortización acumulada de este activo es de $9,155, $7,847 y $6,539, respectivamente.

b. Pruebas de deterioro para unidades generadoras de efectivo que contengan crédito mercantil y activos intangibles

Las pruebas de deterioro de crédito mercantil se determinan a un nivel de unidades generadoras de efectivo ("UGE") de la Compañía que representan el nivel más bajo de la misma al que se monitorean por la Administración, las cuales no son superiores que los segmentos operativos de la Compañía que se reportan en la nota 5.

La Compañía, siguiendo las estrategias del Grupo, enfocadas en la homologación de las actividades, así como también, en línea con la estrategia de expansión global, estandarización de prácticas y en atención a los mercados que se atienden, presenta las UGE's a nivel geográfico (Europa y Asia), conformado por Draxton Europe & Asia y Draxton Powertrain & Chassis y en conjunto con Draxton México y Evercast conforman el segmento de autopartes.

A continuación, se muestran los valores totales en libros de crédito mercantil que fueron asignados a cada unidad generadora de efectivo:

	2025	2024	2023
Unidad Draxton Europa	$ 108,963	$ 99,184	$ 112,231
Unidad Draxton Asia	32,192	26,216	21,120
Unidad Draxton México	13,397	11,876	14,247
Unidad Evercast	8,745	8,745	8,745
	$ 163,297	**$ 146,021**	**$ 156,343**

Las pruebas de deterioro de las UGE's se basaron en la metodología del valor de uso de los activos, descontando los flujos futuros de efectivo esperados por el uso continuo de los activos, las tasas de descuento antes de impuestos utilizadas son las siguientes:

	Tasas de descuento		
	2025	**2024**	**2023**
Unidad Draxton Europa	9.36%	10.79%	11.50%
Unidad Draxton Asia	8.72%	10.03%	11.60%
Unidad Draxton México	10.27%	11.01%	12.92%
Unidad Evercast	10.27%	11.01%	12.92%

- Los flujos de efectivo se proyectaron con base en los márgenes brutos, las experiencias pasadas, los resultados reales de operación y el plan de negocios de cinco años para Autopartes.
- Las inversiones en maquinaria y equipo se consideran solo en función de mantener las capacidades actuales de manufactura, las cuales cubren en suficiencia los volúmenes previstos en las proyecciones de 5 años.
- Se estima que el costo de los insumos se incrementen proporcionalmente de acuerdo a la inflación doméstica del país donde se generen.
- Las tasas de crecimiento utilizadas en 2025 para las UGE's Draxton Europa, Draxton Asia, Draxton México y Evercast fueron 2.55%, 2.71%, 4.12% y 4.12%, respectivamente.

Los valores que se asignaron a los supuestos claves representan la evaluación de la Administración de tendencias futuras en el negocio y se basan tanto en fuentes externas como en internas.

Si las tasas de descuento utilizadas se incrementan en medio punto porcentual (9.36 + 0.5, 8.72 + 0.5, 10.27 + 0.5 y 10.27 + 0.5) según la unidad generadora de efectivo de que se trate, el valor obtenido como flujo es mayor al valor neto de los activos analizados.

Al 31 de diciembre de 2025, se determinó que el importe en libros de los activos intangibles de una planta que integra la UGE de Draxton Europa era superior a su importe recuperable, por lo que se reconoció una pérdida por deterioro de $720, misma que fue incluida dentro del rubro de "Otros (ingresos) gastos, neto" en el estado consolidado de resultados.

Al cierre de 2024 de acuerdo con los análisis realizados, no existe evidencia que indique la necesidad de reconocer un deterioro.

Al 31 de marzo de 2023, se determinó que el importe en libros de la UGE de Europa era superior a su importe recuperable de $274,849 y se reconoció una pérdida por deterioro de $39,049, dicha pérdida se asignó íntegramente al crédito mercantil y se incluyó dentro del rubro de "Otros (ingresos) gastos, neto" en el estado consolidado de resultados.

13. Inversión valuada bajo método de participación

Gisederlan, S.A. de C.V., (Gisederlan) es una compañía de maquinado de componentes de hierro en el sector autopartes. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 la participación accionaria de Draxton Global, S.L.U. en la Compañía es del 50% y el restante 50% pertenece a Ederlan Subsidiaries, S.A.

Gisederlan se ha estructurado a través de un vehículo separado, por lo tanto, ha sido clasificado como un acuerdo conjunto que será tratado como un negocio conjunto y que será registrado como una inversión permanente utilizando el método de participación. Lo anterior de conformidad con lo documentado en los Acuerdos de los Accionistas, donde manifestaron que la toma de decisiones relevantes es de manera unánime e irrevocable sobre asuntos que afectan de manera más significativa los rendimientos de la compañía, por lo que ninguno de los inversionistas de forma unilateral ostenta control.

A continuación, se presenta información condensada de Gisederlan, misma que fue preparada de acuerdo con las NIIF.

	2025	2024	2023
Activo circulante	$ 34,438	$ 26,329	$ 26,534
Activo no circulante	47,011	41,322	36,687
Total activo	81,449	67,651	63,221
Pasivo circulante	30,640	27,721	25,862
Pasivo no circulante	15,264	6,921	8,286
Total pasivo	45,904	34,642	34,148
Capital Contable	35,545	33,009	29,073
Participación del Grupo en el Capital Contable – 50%	**$ 17,772**	**$ 16,505**	**$ 14,536**
Ventas	$ 72,302	$ 75,687	$ 66,082
Utilidad de operación	12,985	8,823	6,487
Resultado integral de financiamiento	370	2,024	799
Impuesto a la utilidad	196	2,937	378
Utilidad neta	2,851	3,862	5,310
Participación del Grupo en el resultado del ejercicio – 50%	**$ 1,425**	**$ 1,931**	**$ 2,655**

El efecto por conversión reconocido en resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, ascendió a $(158), $38 y $(23), respectivamente.

14. Proveedores y otras cuentas por pagar

Los proveedores y otras cuentas por pagar se integran por:

	2025	2024	2023
Proveedores	$ 195,120	$ 181,087	$ 223,379
Otras cuentas por pagar de nómina	22,995	18,611	22,165
Acreedores diversos	20,968	18,704	18,621
Factoraje por pagar	15,897	16,693	11,838
Impuesto al valor agregado por pagar	11,689	11,023	14,992
Otras cuentas por pagar	2,641	2,360	7,872
Anticipo de clientes	104	1,773	7,272
Energéticos	7,623	3,932	6,155
Intereses bancarios por pagar	2,198	1,717	1,098
Otros impuestos y retenciones	7,106	6,258	4,322
Total proveedores y otras cuentas por pagar	**$ 286,341**	**$ 262,158**	**$ 317,714**

En la nota 20 se revela la exposición de la Compañía al riesgo cambiario y de liquidez relacionado con proveedores y otras cuentas por pagar, así como un análisis de sensibilidad para activos y pasivos financieros.

Acuerdos de financiación de proveedores

Las cuentas por pagar a proveedores no devengan intereses y generalmente cuentan con un plazo de pago de 90 días, incluyendo las que están sujetas a los acuerdos de financiación de proveedores del Grupo.

Para ver explicaciones sobre los procesos de administración del riesgo de liquidez del Grupo, ver la nota 20.

El Grupo mantiene acuerdos de financiación de proveedores que se ofrecen a algunos de sus proveedores clave en México y Europa.

Si los proveedores optan por recibir el pago de sus facturas de forma anticipada, entonces deberán asumir una comisión del proveedor de financiamiento. Para que el proveedor de financiamiento pueda efectuar el pago de las facturas a los proveedores, es necesario que los bienes se hayan recibido o suministrado a la Compañía y que las facturas hayan sido aprobadas por la administración.

En los acuerdos mantenidos en México, el proveedor de financiamiento externo tramita los pagos a los proveedores antes de la fecha de vencimiento original de la factura y, en todos los casos, el Grupo liquida la factura original pagando al proveedor de financiamiento, conforme a la fecha de vencimiento de la factura original descrita anteriormente.

Por su parte, en los acuerdos mantenidos en Europa, la Compañía liquida en su totalidad al proveedor de financiamiento externo las facturas sujetas al programa en la fecha de vencimiento comercial, independientemente de si el proveedor optó por recibir su pago de manera anticipada o al término del plazo determinado.

En ninguno de los casos se han renegociado las condiciones originales de pago con los proveedores en relación con los acuerdos. No se han producido cambios que no impliquen flujos de efectivo significativos en el valor en libros de las cuentas por pagar comerciales incluidas en el acuerdo de financiamiento de proveedores del Grupo.

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

	2025	**2024 (1)**
Presentado como parte de "Proveedores y otras cuentas por pagar"	$86,450	$77,894
Cuentas por pagar comerciales por las cuales los proveedores ya han recibido el pago de la institución financiera	$53,165	$47,262

(1) La Compañía ha optado por tomar los alivios de transición definidos en las enmiendas a la NIC 7 y NIIF 7 que le permiten no presentar información comparativa relacionada con los acuerdos de financiamiento a proveedores en el año de adopción de estas.

Al 31 de diciembre de 2023, el monto de las cuentas por pagar comerciales sobre las cuales los proveedores ya habían recibido un pago por parte de la institución financiera fue de $62,753.

15. Préstamos

a) A continuación, se presenta el movimiento de los préstamos al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023:

	2025	**2024**	**2023**
Saldo al 1° de enero	$ 295,768	$ 187,118	$ 304,941
Contratación de deuda a corto plazo	16,996	104,438	102,641
Contratación de deuda a largo plazo	52,000	264,551	15,000
Pago de préstamos	(74,624)	(258,371)	(242,088)
Cancelación costos de emisión de deuda	1,019	2,001	1,971
Costos de emisión de deuda nueva	(307)	(2,978)	(110)
Efecto por conversión de moneda	6,909	(991)	4,763
Saldo al 31 de diciembre	**$ 297,761**	**$295,768**	**$ 187,118**

b) Préstamos de largo plazo

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, los préstamos de largo plazo se integran como sigue:

Institución financiera	Tasa	Moneda	Vigencia	Saldo insoluto	Costos de contratación [1]	Saldos insolutos neto de costos de contratación 2025	2024	2023
Crédito Bilateral con Comerica Bank con un saldo insoluto de $52,000	TERM SOFR 3M más 1.90%	USD	2031	$52,000	$ 264	$ 51,736	$ -	$ -
Crédito Sindicado con CITI con un saldo insoluto de $190,000	TERM SOFR 3M más 1.70%	USD	2030	190,000	1,533	188,467	188,233	-
Crédito Sindicado con CAIXABANK con un saldo insoluto de $58,132	EURIBOR 3M más 1.25%	EUR	2030	58,132	574	57,558	56,634	-
Crédito Bilateral con Comerica Bank con un saldo insoluto de $51,195 [2] el cual fue liquidado en el año 2025.	TERM SOFR 3M más 1.90%	USD	2028	-	-	-	50,901	42,804
Crédito Sindicado con HSBC Bank USA, National Association, as Administrative Agent and Collateral Agent, HSBC Bank USA, HSBC securities (USA) Inc., as Lead Arranger and Bookrunner el cual fue liquidado el año 2024.	TERM SOFR 3M más 1.55% al 4.00%	USD	2025	-	-	-	-	76,556
Línea Revolvente del Crédito Sindicado con HSBC Bank USA, National Association, as Administrative Agent and Collateral Agent, HSBC Bank USA, HSBC Securities (USA) Inc., as Lead Arranger and Bookrunner el cual fue liquidado en el año 2024.	TERM SOFR 3M más 1.55% al 4.00%	USD	2024	-	-	-	-	50,000
Contrato Revolvente de Cuenta Corriente con BanCoppel el cual fue liquidado en el año 2024.	TIIE 28d más 1.50%	MXN	2024	-	-	-	-	17,758
Total						**$ 297,761**	**$ 295,768**	**$ 187,118**
Porción circulante						**$ 22,197**	**$ 19,246**	**$ 86,778**
Porción no circulante						**$ 275,564**	**$ 276,522**	**$ 100,340**

(1) Los saldos insolutos de los créditos se presentan netos de los costos de contratación de estos, los cuales serán amortizados de acuerdo con el método de interés efectivo durante la vida remanente del crédito. Esta presentación en el estado consolidado de situación financiera se realiza para dar cumplimiento a las NIIF vigentes.

(2) En mayo de 2022 se llevó a cabo una modificación al contrato de deuda de Evercast con Comerica Bank, en el cual otorga un crédito adicional hasta por $30,000, con una de tasa de interés de BSBY + 1.90% que posteriormente se enmendó a tasa de interés de referencia TERM SOFR, el período de disposición hasta mayo 2024, que posteriormente se amplió hasta diciembre de 2024 y con vencimiento en mayo 2028. Al cierre de 2025, este préstamo ya había sido liquidado. Al cierre de 2024 se dispusieron $15,000 finales. Al cierre de 2023 se dispusieron $15,000 iniciales de dicho crédito adicional.

Los créditos bancarios establecen ciertas obligaciones de hacer y no hacer, entre las que destacan que no se pueden fusionar, liquidar o disolver todos sus activos, realizar cambios en sus políticas contables o prácticas de reporte (en todos los casos con algunas excepciones), excepto por lo requerido en la NIIF aplicable. Algunos créditos bancarios requieren presentar estados financieros trimestrales junto con un certificado de cumplimiento firmado por un funcionario de la Compañía.

El 10 de abril de 2025, la subsidiaria en coinversión Evercast, S.A. de C.V. celebró un nuevo contrato de deuda a largo plazo con Comerica Bank por $52,000, mismo que sirvió para prepagar su deuda anterior, mejorar el perfil de vencimientos y brindar flexibilidad para impulsar el crecimiento del negocio. Este crédito contempla gastos de contratación por $264, mismos que serán amortizados durante la vida del crédito.

El Contrato de Apertura de Crédito Sindicado a largo plazo (Senior Unsecured Credit Agreement) celebrado por Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. por $190,000, cuenta con un saldo insoluto de $190,000 de los cuales se restan $1,533 por gastos de contratación de dicho crédito, mismos que serán amortizados durante la vida del crédito. Esta presentación en el estado consolidado de situación financiera se realiza para dar cumplimiento a las normas de información vigentes.

El Contrato de Apertura de Crédito Sindicado a largo plazo (Contrato de Financiación Sindicada) celebrado por Draxton Europe & Asia, S.L. por €55,000 cuenta con un saldo insoluto de $58,132 (equivalente a €49,500), de los cuales se restan $574 por gastos de contratación de dicho crédito, mismos que serán amortizados durante la vida del crédito.

Esta presentación en el estado consolidado de situación financiera se realiza para dar cumplimiento a las normas de información vigentes.

Los vencimientos de la deuda a largo plazo, neta de costos de emisión, y sin considerar los intereses futuros no devengados se detallan a continuación:

2027	$ 43,849
2028	68,102
2029	92,358
2030	61,119
2031 en adelante	10,136
Total	**$ 275,564**

La Compañía cuenta con líneas de crédito para la emisión de cartas de crédito hasta por un monto total de $51,000, de los cuales $10,000 pueden ser utilizados también en créditos a corto plazo. El saldo dispuesto al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, es por $1,454, $1,700 y $2,492, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, los préstamos vigentes cuentan con garantías, las cuales se describen en la nota 28.

Durante el 2025, 2024 y 2023, para hacer frente al riesgo de liquidez y optimizar los flujos de efectivo ante cualquier imprevisto, la Compañía dispuso de diversas líneas de crédito comprometidas, las cuales se presentan en la nota 28.

16. Otros pasivos a largo plazo

Otros financiamientos

Algunas entidades del Grupo llevaron a cabo contratos de financiamiento con diversas instituciones para la realización de proyectos de desarrollo tecnológico, los cuales no reúnen las características necesarias para ser considerados como deuda bancaria, y por ende se clasifican contablemente en el rubro de otros pasivos a largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, los otros pasivos a largo plazo se integran como sigue:

Institución gubernamental	Tasa	Vigencia	2025	2024	2023
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial con un saldo insoluto de €299	Sin intereses	2032	$ 252	$ 300	$ 585
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial, Entidad Pública Empresarial con un saldo insoluto de €231	Sin intereses	2029	217	220	260
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial con un saldo insoluto de €102	Tasa Preferencial	2026	109	123	158
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial con un saldo insoluto de €20	Sin intereses	2027	22	23	27
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial Comercio el cual fue liquidado en el año 2025	Tasa Preferencial	2025	-	86	153
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio el cual fue liquidado en el año 2024	Sin intereses	2024	-	-	96
Otros pasivos [1]			11,800	12,103	2,954
Total			**$ 12,400**	**$ 12,855**	**$ 4,233**
Porción circulante			**$ 168**	**$ 219**	**$ 1,177**
Porción no circulante			**$ 12,232**	**$ 12,636**	**$ 3,056**

(1) Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el saldo de esta cuenta está compuesto principalmente por anticipos de herramentales representado por $9,030 y $10,163, respectivamente; así como por el esquema de compensación variable.

A continuación, se presenta el movimiento de los otros pasivos a largo plazo sin incluir pasivos por compensación variable y anticipos de herramentales, al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023:

	2025	2024	2023
Saldo al 1° de enero	$ 752	$ 1,279	$ 1,969
Contratación de otros pasivos a largo plazo	-	183	35
Intereses implícitos	66	7	(97)
Pago de otros pasivos	(275)	(680)	(691)
Cancelación y/o condonación de otros pasivos	(29)	-	-
Efecto por conversión de moneda	86	(37)	63
Saldo al 31 de diciembre	**$ 600**	**$ 752**	**$ 1,279**

Del saldo insoluto de los financiamientos otorgados a Draxton Europe & Asia, S.L. por parte del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial por €299, o su equivalente en dólares de $351 se restan $99 por concepto de ajustes a los préstamos mencionados de acuerdo con las características propias de los mismos.

Del saldo insoluto de los financiamientos otorgados a Draxton Powertrain & Chassis, S.L.U. por parte del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial por €231, o su equivalente en dólares de $271 se restan $54 por concepto de ajustes a los préstamos mencionados de acuerdo con las características propias de los mismos.

Del saldo insoluto de los financiamientos otorgados a Draxton Powertrain & Chassis, S.L.U. por parte del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial por €102, o su equivalente en dólares de $120 se restan $11 por concepto de ajustes a los préstamos mencionados de acuerdo con las características propias de los mismos.

Del saldo insoluto de los financiamientos otorgados a Draxton Europe & Asia, S.L. por parte del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial por €20, o su equivalente en dólares de $23 se restan $1 por concepto de ajustes a los préstamos mencionados de acuerdo con las características propias de los mismos.

Los vencimientos de los otros pasivos a largo plazo se detallan a continuación:

2027	$ 6,628
2028	2,299
2029	2,363
2030	408
2031 en adelante	534
Total	**$ 12,232**

En la nota 20 se revela la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés, riesgo cambiario y de liquidez, así como un análisis de sensibilidad para activos y pasivos financieros.

17. Pasivos por arrendamiento

El saldo del pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se detalla a continuación:

	2025	2024	2023
Circulante:			
En dólares	$ 5,062	$ 2,137	$ 1,025
En pesos mexicanos	1,122	926	975
En euros	1,411	1,007	554
Otras monedas	57	134	205
Pasivo por arrendamiento circulante	**$ 7,652**	**$ 4,204**	**$ 2,759**

	2025	2024	2023
No circulante:			
En dólares	$ 9,596	$ 4,497	$ 2,974
En pesos mexicanos	1,809	2,169	2,555
En euros	5,835	2,485	952
Otras monedas	4,342	3,663	3,911
Pasivo por arrendamiento no circulante	**$ 21,582**	**$ 12,814**	**$ 10,392**

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, con respecto al saldo inicial, los cambios en el pasivo por arrendamiento que derivan de actividades de financiamiento de acuerdo con el flujo de efectivo se integran como se presenta a continuación:

	2025	2024	2023
Saldo inicial	$ 17,018	$ 13,151	$ 8,554
Altas/nuevos contratos	19,870	10,070	7,970
Bajas de contratos	(675)	(634)	(542)
Gasto por interés de los pasivos por arrendamiento	2,167	1,205	633
Pagos de arrendamiento	(9,750)	(5,906)	(4,586)
Efecto por conversión de moneda	604	(868)	1,122
Saldo final	**$ 29,234**	**$ 17,018**	**$ 13,151**
Porción circulante	**$ 7,652**	**$ 4,204**	**$ 2,759**
Porción no circulante	**$ 21,582**	**$ 12,814**	**$ 10,392**

El total de pagos mínimos futuros de los arrendamientos a valor nominal al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se analiza como sigue:

	2025	2024	2023
Menos de seis meses	$ 5,005	$ 2,706	$ 1,920
Más de 6 meses menos de 1 año	4,684	2,603	1,891
Más de 1 año y menos de 3 años	15,554	9,304	7,254
Más de 3 años	14,472	9,611	7,135
Total	**$ 39,715**	**$ 24,224**	**$ 18,200**

La tasa incremental promedio ponderada sobre la cual fueron descontados a valor presente los pagos mínimos de los acuerdos de arrendamiento dentro del alcance de la NIIF 16, al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 fue de 7.38%, 8.52% y 8.27%, respectivamente.

18. Beneficios a los empleados

a) Plan de beneficios definidos

	2025	2024	2023
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos sin fondear	$ 14,435	$ 11,290	$ 16,775
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos fondeadas	6,603	6,076	4,217
Valor presente total de las obligaciones por beneficios definidos	21,038	17,366	20,992
Activos del plan a valor razonable	(6,603)	(6,076)	(4,217)
Total	**$ 14,435**	**$ 11,290**	**$ 16,775**

Los planes de beneficios definidos en México normalmente exponen a la Compañía a riesgos actuariales como riesgo de tasa de interés, de longevidad y de salario. Sin embargo, ninguno de estos se considera que ha tenido comportamientos inusuales durante los períodos reportados.

Durante el período existieron reducciones o liquidaciones en los planes de beneficios que se otorgan a los empleados, montos que se expresan revelados como parte del componente del costo laboral.

i) Composición de los activos del plan

	2025	2024	2023
Títulos de capital	$ 4	$ 4	$ 2
Sociedades de inversión de acciones	1,198	1,102	765
Títulos de deuda pública	4,224	3,887	2,698
Títulos de deuda privada	1,177	1,083	752
	$ 6,603	**$ 6,076**	**$ 4,217**

ii) Movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)

	2025	2024	2023
Saldo al 1º de enero	$ 17,366	$20,992	$ 16,911
Beneficios pagados por el plan	(1,397)	(2,063)	(1,352)
Costo laboral del servicio actual y costo financiero	3,343	3,275	1,990
Remediciones actuariales reconocidas en la cuenta de utilidad integral	(635)	(1,225)	1,266
Efecto por transferencia de personal	-	-	222
Efecto por conversión de moneda	2,361	(3,613)	1,955
Saldo al 31 de diciembre	**$ 21,038**	**$ 17,366**	**$ 20,992**

iii) Movimiento en el valor presente de los activos del plan

	2025	2024	2023
Saldo al 1º de enero	$ 6,076	$ 4,217	$ 4,146
Beneficios pagados por el plan	(564)	(1,393)	(842)
Contribuciones realizadas durante el año	-	3,297	-
Rendimiento esperado de los activos del plan	769	400	446
Remediciones actuariales reconocidas en la cuenta de utilidad integral	(471)	287	469
Efecto por conversión de la moneda	793	(732)	(2)
Saldo al 31 de diciembre	**$ 6,603**	**$ 6,076**	**$ 4,217**

iv) Costo reconocido en resultados

	2025	2024	2023
Costo laboral del servicio actual	$ 1,527	$ 1,447	$ 238
Intereses sobre la obligación	1,816	1,828	1,752
Rendimiento esperado de los activos del plan	(769)	(400)	(446)
	$ 2,574	**$ 2,875**	**$ 1,544**

El costo se reconoce en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados:

	2025	2024	2023
Costo de ventas	$ 1,527	$ 1,447	$ 238
Costo financiero	1,047	1,428	1,306
	$ 2,574	**$ 2,875**	**$ 1,544**

v) Remediciones actuariales reconocidas en la cuenta de utilidad integral

	2025	2024	2023
Saldo al 1º de enero	$ (1,595)	$ (3,107)	$ (2,185)
Reconocidas durante el ejercicio	117	1,512	(797)
Reciclaje por desincorporación de negocio	-	-	(125)
Saldo al 31 diciembre	**$ (1,478)**	**$ (1,595)**	**$ (3,107)**

vi) Supuestos actuariales

Los principales supuestos actuariales a la fecha del informe (expresados como promedios ponderados):

	2025	2024	2023
Tasa de descuento	9.25%	10.25%	9.75%
Tasa de rendimiento de los activos del plan	9.25%	10.25%	9.75%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros personal sindicalizado	5.50%	5.00%	5.00%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros personal no sindicalizado	5.00%	5.00%	5.00%

Los supuestos sobre la mortalidad futura se basan en estadísticas publicadas y en tablas de mortalidad. En la actualidad, la edad de retiro en México es 65 años. Las longevidades actuales que subyacen los valores de los pasivos en los planes de beneficios definidos son:

	2025	2024	2023
Longevidad al momento de retiro de los actuales pensionados:			
Hombres	20.33	21.93	21.88
Mujeres	23.42	24.44	24.43
Longevidad al momento de retiro de miembros actuales cuya edad es:			
Hombres	18.22	24.60	24.28
Mujeres	23.07	26.34	26.23

Los cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado consolidado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes; habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en el inciso (vii).

vii) Análisis de sensibilidad

El análisis de sensibilidad de los principales supuestos actuariales es el siguiente:

	Impacto en la obligación por beneficios definidos	
	Aumento en el supuesto	**Disminución en el supuesto**
Tasa de descuento (cambio de 1%)	20,169	21,995
Futuros aumentos salariales (cambio de 1%)	21,861	20,263

Aunque el análisis no considera la distribución total de los flujos de efectivo esperados bajo el plan, si provee una aproximación de la sensibilidad de las suposiciones presentadas.

b) Plan de contribución definida

El costo consolidado de los planes de contribución definida por los años terminados al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, fue de aproximadamente $286, $187 y $310, respectivamente. La Compañía aporta periódicamente los montos ofrecidos en el plan a las cuentas individuales de los empleados, no existiendo ningún pasivo remanente a la fecha de los estados financieros consolidados.

19. Impuestos a la utilidad

La Compañía determinó el impuesto a la utilidad para cada subsidiaria con base en la legislación fiscal aplicable en su respectivo país.

La Compañía determinó hasta el 31 de diciembre de 2013 el ISR de forma consolidada. A partir del 1° de enero de 2014 se estableció un nuevo régimen opcional para grupos de sociedades, mismo que fue adoptado por la Compañía en México.

Al 31 de diciembre del 2023, la Compañía terminó de pagar todos los efectos de consolidación fiscal vigente hasta el 31 de diciembre del 2013, pagando únicamente a partir del ejercicio fiscal del 2024, efectos por el nuevo régimen opcional para grupos de sociedades.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, existe un pasivo por régimen opcional para grupo de sociedades por $15,022, $10,790 y $9,465, respectivamente.

De acuerdo con la ley vigente en México al 31 de diciembre del 2013, la Compañía durante 2023 pagó $1,939 como resultado de aplicar el 15% a la eliminación de los efectos de la consolidación fiscal de 2009, 2010, 2011, 2012 y 2013. Con relación a los efectos de consolidación fiscal originados después de 2004, estos deben ser considerados en el sexto año después de su ocurrencia, y ser pagados en los siguientes cinco años en la misma proporción (25%, 25%, 20%, 15% y 15%).

Los impuestos por pagar resultantes de los cambios en la ley a partir del 1° de enero de 2014 con el nuevo régimen opcional para grupo de sociedades se incrementarán por inflación en los términos de la Ley del Impuesto sobre la Renta. Así mismo, derivado de las reformas fiscales vigentes a partir del 1° de enero de 2010 y 2014, la Compañía ha evaluado cada uno de los efectos del régimen de consolidación y ha determinado que los impactos se encuentran adecuadamente reconocidos y revelados en sus estados financieros consolidados.

Impuesto de Reglas del Modelo del Pilar Dos

La Compañía adoptó las enmiendas a la NIC 12 aplicables a los impuestos sobre la renta que surgen de leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas para implementar las reglas modelo del Pilar Dos publicadas por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), incluyendo leyes tributarias que implementan impuestos mínimos nacionales calificados descritos en dichas normas. La Compañía continúa aplicando la excepción temporal a los requisitos contables para impuestos a la utilidad diferidos en la NIC 12, por lo que no reconoce ni revela información sobre activos y pasivos por impuestos a la utilidad diferidos relacionados con los impuestos a la utilidad del modelo del Pilar Dos.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, con base en el análisis realizado por la Administración, la subsidiaria que mantiene operaciones en China y que directamente forma parte del grupo subconsolidado de Draxton Global, no cumple con los requisitos para aplicar los puertos seguros transitorios y se ha determinado un impuesto complementario causado de $158 y $110, respectivamente, registrados en los resultados de los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, sobre la base del análisis de China como jurisdicción en específico. Para el resto de las entidades del Grupo, se ha determinado que se cumple con los criterios para no detonar obligaciones adicionales a nivel de su jurisdicción. Adicionalmente, el Grupo continúa evaluando la evolución de las legislaciones que pudieran ser promulgadas en el resto de las jurisdicciones en donde mantiene operaciones.

El (beneficio) gasto por impuestos por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se integra por lo siguiente:

	2025	2024	2023
Impuesto a las ganancias:			
Impuesto sobre la renta base legal	$ 3,131	$ 17,865	$ 8,198
Reconocimiento de ISR por salida del régimen de consolidación	387	226	152
Impuesto diferido:			
Impuesto sobre la renta diferido	(7,541)	(14,987)	(26,739)
Total de impuestos a la utilidad	**$ (4,023)**	**$ 3,104**	**$(18,389)**

El (beneficio) gasto de impuestos atribuible a la utilidad antes de impuestos fue diferente al que resultaría de aplicar las distintas tasas de las subsidiarias a la utilidad antes de impuestos, como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

	2025	2024	2023
Pérdida neta consolidada de operaciones continuas	$ (13,490)	$ (608)	$ (24,782)
(Beneficio) gasto de impuesto a la utilidad	(4,023)	3,104	(18,389)
(Pérdida) utilidad de operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad	(17,513)	2,496	(43,171)
(Beneficio) gasto "esperado"	(5,254)	749	(12,951)
Incremento (reducción) resultante de:			
Efecto de la inflación, neto	(2,424)	(1,776)	(1,645)
Actualización del pasivo de largo plazo por consolidación fiscal	387	226	150
Participación en inversiones permanentes	(410)	(566)	(792)
Efecto por diferencia en tasas de jurisdicciones extranjeras	(1,282)	(4,649)	(1,025)
Gastos no deducibles	2,441	2,693	2,658
Impuestos diferidos por disposición de negocios	-	-	(7,408)
Efectos por conversión	(1,003)	4,713	(9,594)
Provisión no deducible	(366)	543	2,830
Dividendos recibidos	1,327	1,122	-
Deterioro por crédito mercantil	-	-	12,043
Deterioro por activos de larga duración	2,396	-	-
Reconocimiento de impuesto años anteriores	-	-	(2,110)
Otros, neto	165	49	(545)
(Beneficio) gasto por impuesto a la utilidad	**$ (4,023)**	**$ 3,104**	**$ (18,389)**
Tasa efectiva	23%	124%	43%

a) Activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se integran como siguen:

	2025	2024	2023
Activos diferidos:			
Beneficios a empleados y otras cuentas por pagar	$ 15,775	$ 28,525	$ 20,816
Pérdidas fiscales	22,480	14,514	10,930
Propiedades, maquinaria y equipo, neto	9,544	-	2,584
Total de activos diferidos	47,799	43,039	34,330
Pasivos diferidos:			
Activos intangibles, neto y crédito mercantil	(8,843)	(8,703)	(17,488)
Propiedades, maquinaria y equipo, neto	-	(948)	-
Total de pasivos diferidos	(8,843)	(9,651)	(17,488)
Activo diferido, neto	**$ 38,956**	**$ 33,388**	**$ 16,842**
De los cuales:			
Posición neta de impuestos diferidos activa de entidades mexicanas	$ 35,067	$ 36,126	$ 29,720
Posición neta de impuestos diferidos pasiva de entidades extranjeras	3,889	(2,738)	(12,878)
Posición neta de impuestos diferidos activa	**$ 38,956**	**$ 33,388**	**$ 16,842**

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, los saldos de activos y pasivos por impuestos diferidos en el estado consolidado de situación financiera se desglosan como sigue:

	2025			2024			2023		
	Activo	**Pasivo**	**Neto**	**Activo**	**Pasivo**	**Neto**	**Activo**	**Pasivo**	**Neto**
Entidades mexicanas	$ 35,375	$ (308)	$ 35,067	$ 39,365	$ (3,239)	$ 36,126	$ 30,045	$ (325)	$29,720
Entidades extranjeras	4,553	(664)	3,889	3,674	(6,412)	(2,738)	921	(13,799)	(12,878)
	$ 39,928	**$ (972)**	**$38,956**	**$ 43,039**	**$ (9,651)**	**$ 33,388**	**$ 30,966**	**$ (14,124)**	**$16,842**

b) Movimiento del impuesto diferido originado por las diferencias temporales durante el ejercicio

	1º de enero	Reconocido en resultados	Otros resultados integrales	Efecto por conversión de moneda	Neto	Impuesto diferido activo	Impuesto diferido pasivo
Propiedades, maquinaria y equipo	$ (11,035)	$ 9,061	$ 49	$ 4,509	$ 2,584	$ 2,584	$ -
Activos intangibles	(19,845)	5,066	-	(2,709)	(17,488)	-	(17,488)
Diferido de activos mantenidos para la venta por operación discontinua	(3,545)	3,881	-	(336)	-	-	-
Provisiones y beneficios a empleados	17,348	1,461	(652)	2,659	20,816	20,816	-
Pérdidas fiscales	2,871	7,270	-	789	10,930	10,930	-
Activos por impuestos, neto al 31 de diciembre de 2023	**(14,206)**	**26,739**	**(603)**	**4,912**	**16,842**	**34,330**	**(17,488)**
Propiedades, maquinaria y equipo	2,584	(6,493)	-	2,961	(948)	-	(948)
Activos intangibles	(17,488)	6,293	-	2,492	(8,703)	-	(8,703)
Provisiones y beneficios a empleados	20,816	9,397	2,406	(4,094)	28,525	28,525	-
Pérdidas fiscales	10,930	5,790	-	(2,206)	14,514	14,514	-
Activos por impuestos, neto al 31 de diciembre de 2024	**16,842**	**14,987**	**2,406**	**(847)**	**33,388**	**43,039**	**(9,651)**
Propiedades, maquinaria y equipo	(948)	13,365	-	(2,872)	9,545	9,545	-
Activos intangibles	(8,703)	853	-	(993)	(8,843)	-	(8,843)
Provisiones y beneficios a empleados	28,525	(12,019)	(2,663)	1,931	15,774	15,774	-
Pérdidas fiscales	14,514	5,342	-	2,624	22,480	22,480	-
Activos por impuestos, neto al 31 de diciembre de 2025	**$ 33,388**	**$ 7,541**	**$ (2,663)**	**$ 690**	**$ 38,956**	**$ 47,799**	**$ (8,843)**

Al 31 de diciembre de 2025, las pérdidas fiscales operativas (excluyendo pérdidas fiscales en enajenación de acciones) por amortizar de entidades del Grupo, y el año en que vencerá el derecho a utilizarlas, son como sigue:

Año de origen	Año de vencimiento	Importe actualizado
2023	2033	$ 24,090
2024	2034	14,471
2025	2035	9,818
		$ 48,379

c) Movimiento del pasivo por régimen opcional para grupo de sociedades (a partir de 2014) por consolidación fiscal (vigente hasta 2013)

	2025	2024	2023
Saldo al 1° de enero	$ 10,790	$ 9,465	$ 4,681
Actualización del pasivo por consolidación	387	226	150
Pagos del pasivo diferido régimen opcional grupos de sociedades	(446)	(1,288)	(1,224)
Pagos del pasivo diferido por consolidación	-	-	(1,939)
Impuesto diferido por régimen opcional para grupo de sociedades	2,766	4,231	7,090
Efecto por conversión de moneda	1,525	(1,844)	707
Saldo al 31 de diciembre	**$ 15,022**	**$ 10,790**	**$ 9,465**

20. Instrumentos financieros

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión e instrumentos financieros derivados de la Compañía.

La Compañía denomina, desde un punto de vista de negocio y de perfil de riesgo de crédito, los clientes significativos con los que mantiene una cuenta por cobrar, distinguiendo aquellos que requieran una evaluación del riesgo de crédito de forma individual. Para el resto de los clientes, la Compañía realiza su clasificación de acuerdo con el tipo de mercado en el que operan (nacionales o extranjeros), en línea con la gestión de negocios y la administración de riesgos interna.

Cada entidad de la Compañía es responsable de administrar y analizar el riesgo de crédito por cada uno de sus nuevos clientes antes de fijar los términos y condiciones de pago. Si los clientes de venta al mayoreo son calificados independientemente, estas son las calificaciones usadas. Si no hay una calificación independiente, el control de riesgos de la Compañía evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en cuenta su posición financiera, experiencia previa y otros factores. La máxima exposición al riesgo de crédito está dada por los saldos de estas partidas, como se presentan en el estado consolidado de situación financiera.

Los límites de riesgo individuales se determinan basándose en calificaciones internas y externas de acuerdo con límites establecidos por la Administración. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, no se excedieron los límites de crédito establecidos en las políticas de la Compañía.

Adicionalmente, la Compañía realiza una evaluación cualitativa de proyecciones económicas, con la finalidad de determinar el posible impacto sobre probabilidades de incumplimiento y la tasa de recuperación que asigna a sus clientes.

Inversiones

La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en instrumentos líquidos y con contrapartes con buena calidad crediticia. Por lo tanto, la Administración no espera que ninguna de sus contrapartes deje de cumplir con sus obligaciones.

El valor en libros de los activos financieros antes mencionados representa la máxima exposición al riesgo de crédito como se muestra a continuación:

	Valor en libros		
	2025	**2024**	**2023**
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 77,420	$ 72,030	$ 23,834
Inversiones conservadas a vencimiento	2,550	1,737	9,399
Clientes	125,278	96,375	111,755
Partes relacionadas	13,161	14,517	12,923
	$ 218,409	**$ 184,659**	**$ 157,911**

Efectivo y equivalentes de efectivo

El deterioro del efectivo y equivalentes de efectivo se midió sobre la base de la pérdida esperada de 12 meses y refleja los vencimientos cortos de las exposiciones. La Compañía considera que su efectivo y equivalentes de efectivo tienen un riesgo crediticio bajo en base a las calificaciones crediticias externas de las contrapartes.

La Compañía utiliza un enfoque similar para la evaluación de PCE para efectivo y equivalentes de efectivo a los utilizados para títulos de deuda.

Clientes

A continuación, se muestra la exposición máxima al riesgo crediticio para cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, por región geográfica, excluyendo los descuentos por $2,644, $2,834 y $2,424, respectivamente:

	Valor en libros		
	2025	**2024**	**2023**
Nacionales	$ 39,787	$ 39,169	$ 28,168
Estados Unidos de América	34,003	2,095	20,088
Otros países latinoamericanos	820	880	685
Países de la zona europea	22,550	21,334	28,295
Otras regiones	30,683	35,614	36,943
	$ 127,843	**$ 99,092**	**$ 114,179**

A continuación, se muestra la exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, por tipo de cliente excluyendo los descuentos por $2,644, $2,834 y $2,424, respectivamente:

	2025	2024	2023
Clientes mayoristas	$ 118,883	$ 94,177	$ 105,994
Autoservicio	8,582	2,324	4,699
Promociones	167	-	28
Catálogo	211	572	831
Otros	-	2,019	2,627
	$ 127,843	**$ 99,092**	**$ 114,179**

A continuación, se presenta un desglose de las cuentas por cobrar a clientes excluyendo los descuentos por $2,644, $2,834 y $2,424, mostrando aquellos saldos vencidos, pero no deteriorados según su antigüedad a la fecha de reporte:

	2025		2024		2023	
	Bruto	**Deterioro**	**Bruto**	**Deterioro**	**Bruto**	**Deterioro**
Al corriente	$ 112,058	$ (83)	$91,030	$ (67)	$101,535	$ (79)
Vencido de 0 a 30 días	6,484	(1,014)	2,692	(57)	6,190	(47)
Vencido de 31 a 120 días	3,785	(1,216)	3,466	(305)	4,720	(277)
Vencido a más de 120 días	5,516	(2,071)	1,904	(497)	1,734	(671)
	$127,843	**$(4,384)**	**$99,092**	**$ (926)**	**$114,179**	**$ (1,074)**

El movimiento en las pérdidas crediticias esperadas respecto de cuentas por cobrar a clientes durante el ejercicio fue como sigue:

	Pérdida crediticia esperada		
	2025	**2024**	**2023**
Saldo al 1° de enero de	$ 926	$ 1,074	$ 915
Incremento durante el ejercicio	3,197	65	227
Cantidades canceladas contra cuentas por cobrar a clientes	(3)	(18)	(117)
Disminución debido a la reversión	(55)	(86)	(120)
Efecto por conversión de moneda	319	(109)	169
Saldo al 31 de diciembre de	**$ 4,384**	**$ 926**	**$ 1,074**

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No obstante, la Administración también considera la demografía de la base de clientes de la Compañía, que incluye el riesgo de incumplimiento de la industria y país en que operan los mismos, ya que estos factores pueden influir en el riesgo de crédito. En 2025, 2024 y 2023, los productos de la Compañía se comercializaron con un gran número de clientes. La concentración existente se presenta en la nota 5 (b).

Modelo e insumos utilizados en el cálculo de la pérdida crediticia esperada

La estimación del deterioro de las cuentas por cobrar se calcula bajo un modelo de pérdida crediticia esperada que contempla el reconocimiento de las pérdidas por deterioro a lo largo de toda la vida del contrato. La Compañía definió modelos colectivos para la estimación de pérdida esperada por deterioro según el tipo de negocio y la situación de cobranza en la que se encuentren.

En la estimación del deterioro bajo este modelo, se definió una probabilidad de incumplimiento ponderada para cada canal de negocio. Para su definición, la Compañía utilizó información histórica del comportamiento de la cartera y de las recuperaciones, así como factores macroeconómicos que puedan afectar el nivel de riesgo de las cuentas por cobrar. Con base en este análisis y la gestión del negocio, el incumplimiento se define, usando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos del riesgo de incumplimiento.

Cabe mencionar que la Compañía ajusta el modelo conforme al comportamiento que la cartera presente a través del tiempo y para cada entidad, como puede ser un ajuste en la tasa de recuperación por cualquier convenio de pago que se tenga con clientes, demandas a causa de incumplimiento de pago, etc.

Anualmente, la Compañía revisa la definición del modelo de pérdida crediticia esperada, así como los parámetros y, en caso de ser necesario, realiza los ajustes correspondientes. De manera que la estimación del deterioro presente resultados que reflejen el comportamiento esperado de la cartera.

De forma adicional, la Administración de la Compañía realiza un seguimiento periódico sobre el comportamiento de las cuentas por cobrar, considerando la mora o incumplimiento de los clientes, así como información puntual de la situación financiera de los clientes. Dicha información agrega un componente externo para prever un cambio en el comportamiento futuro.

Definición del incumplimiento (*default*)

La Compañía considera que un activo financiero está deteriorado cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- El cliente presenta saldos vencidos y no ha realizado arreglos de pagos para poder efectuar el pago de sus facturas. Esto, dependiendo del canal de negocio y región que se esté analizando; y
- La Compañía cuenta con documentación que se acredite que se han agotado todos los recursos legales para recuperar la deuda o saldos pendientes.

  Al evaluar si un cliente está en incumplimiento, la Compañía considera algunos indicadores como son:

  - Cuantitativo – Días de mora y falta de pago de otra obligación del mismo emisor para la Compañía; y
  - Cualitativos – Degradación en la calificación crediticia publicada por alguna agencia calificadora reconocida.

Los insumos utilizados en la evaluación para determinar si un instrumento financiero está en incumplimiento y su importancia, podrán variar a lo largo del tiempo para reflejar los cambios en las circunstancias.

Elementos del Modelo de PCE

Los factores clave en la medición de la PCE son los siguientes:

- Probabilidad de incumplimiento (PI);
- Tasas de recuperación;
- Severidad de la pérdida;
- Exposición al incumplimiento; y
- Factor "forward looking".

Los parámetros anteriores se derivan de modelos estadísticos desarrollados internamente y datos históricos.

Las estimaciones de PI son estimaciones en una fecha específica, y se calculan utilizando información de los eventos de incumplimiento históricos de los últimos 2 años. Estos modelos estadísticos se basan en datos conformados internamente que comprenden factores cuantitativos.



La severidad de la pérdida es la magnitud de la pérdida probable una vez dado el incumplimiento. La Compañía estima los parámetros de la severidad de las pérdidas basándose en el historial de tasas de recuperación histórica de la entidad y considera las pólizas de seguro que respaldan la cartera.

La exposición al incumplimiento representa la exposición al riesgo de crédito o impago. La Compañía deriva la exposición al incumplimiento de la exposición actual a su contraparte y los cambios potenciales en el monto actual permitido en virtud del contrato, incluida la amortización. La exposición al incumplimiento de un activo financiero es su valor bruto en libros.

En cada fecha de reporte, la Compañía evalúa de manera cualitativa si existen variables macroeconómicas que pudieran afectar la cobranza de los saldos abiertos con sus clientes. Esta información incluye el análisis cualitativo, basado en la experiencia histórica de la Compañía y en el juicio experto crediticio para incorporar el ajuste forward-looking en el modelo.

La tasa de recuperación es el porcentaje que, con base al comportamiento histórico de las carteras de cada segmento de negocio y ejecución de pólizas de seguro contratadas, suelen recuperar después de que una cuenta cae en default.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía cuenta con líneas de crédito revolventes comprometidas que le brindan flexibilidad para hacer frente a compromisos o requerimientos de la operación. El pasivo bancario de corto plazo incluye saldos de líneas revolventes dispuestas, que por contrato cuentan con una duración superior a 12 meses, pero para efectos contables se presentan como un pasivo circulante.

En abril de 2025 la subsidiaria en coinversión Evercast, S.A. de C.V. celebró un nuevo contrato de deuda a largo plazo, mismo que sirvió para prepagar su deuda anterior, mejorar el perfil de vencimientos y brindar flexibilidad para impulsar el crecimiento del negocio.

En mayo de 2024, la Compañía llevó a cabo el proceso de refinanciamiento mediante la contratación de créditos sindicados, lo cual mejoró su perfil de vencimientos, las condiciones financieras y costo en su deuda global.

A continuación, se muestran los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses y excluyendo el impacto de los acuerdos de compensación. No se prevé que los flujos de efectivo que se incluyen en el análisis de vencimiento pudieran presentarse significativamente antes, o por montos sensiblemente diferentes.

	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	0-6 meses	6-12 meses	1 – 3 años	3 años en adelante
Al 31 de diciembre 2023						
Pasivos financieros no derivados						
Préstamos bancarios e intereses	$ 187,118	$ (214,555)	$ (80,521)	$ (24,324)	$ (100,866)	$ (8,844)
Otros pasivos	4,233	(4,473)	(313)	(939)	(2,675)	(546)
Proveedores y otras cuentas por pagar	317,714	(317,714)	(257,144)	(60,570)	-	-
Pasivos por arrendamientos	13,151	(18,200)	(1,920)	(1,891)	(7,254)	(7,135)
	$ 522,216	$ (554,942)	$(339,898)	$ (87,724)	$ (110,795)	$ (16,525)
Pasivos financieros derivados						
Instrumentos financieros derivados	$ 834	$ (834)	$ (45)	$ (778)	$ (11)	$ -

	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	0-6 meses	6-12 meses	1 – 3 años	3 años en adelante
Al 31 de diciembre 2024						
Pasivos financieros no derivados						
Préstamos bancarios e intereses	$ 295,768	$ (362,984)	$ (15,157)	$ (22,438)	$ (196,857)	$ (128,532)
Otros pasivos	12,855	(13,597)	(97)	(183)	(1,305)	(12,012)
Proveedores y otras cuentas por pagar	262,158	(262,158)	(203,924)	(58,234)	-	-
Pasivos por arrendamientos	17,018	(24,224)	(2,706)	(2,603)	(9,304)	(9,611)
	$ 587,799	$ (662,963)	$(221,884)	$ (83,458)	$ (207,466)	$ (150,155)
Pasivos financieros derivados						
Instrumentos financieros derivados	$ 6,951	$ (6,951)	$ -	$ (6,836)	$ -	$ (115)
Al 31 de diciembre 2025						
Pasivos financieros no derivados						
Préstamos bancarios e Intereses	$ 297,761	$ (350,671)	$ (14,238)	$ (23,455)	$ (137,746)	$ (175,232)
Otros pasivos	12,400	(12,997)	(72)	(150)	(11,499)	(1,276)
Proveedores y otras cuentas por pagar	286,341	(286,341)	(263,175)	(23,166)	-	-
Pasivos por arrendamientos	29,234	(39,715)	(5,005)	(4,684)	(15,554)	(14,472)
	$ 625,736	$ (689,724)	$(282,490)	$ (51,455)	$ (164,799)	$ (190,980)
Pasivos financieros derivados						
Instrumentos financieros derivados	$ 2,527	$ (2,527)	$ -	$ (685)	$ -	$ (1,842)

Administración de capital

La Administración de la Compañía monitorea la mezcla de instrumentos de deuda y capital de su cartera de inversión con base en índices de mercado. Las inversiones importantes dentro de la cartera se administran individualmente y todas las decisiones de compra y venta son aprobadas por el Comité de Administración de Riesgos.

La principal meta de la estrategia de inversión de la Compañía es aumentar al máximo los rendimientos de la inversión con la finalidad de cumplir en parte con las obligaciones por beneficios definidos sin financiar la Compañía; la Administración recibe el apoyo de asesores externos en este sentido.

La Compañía no celebra contratos sobre productos básicos que no sean para cubrir el uso previsto y sus requerimientos de venta; dichos contratos no se liquidan en términos netos.

Riesgo de mercado

El riesgo mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, como en los tipos de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y mitigar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Cobertura de riesgos

La Compañía y sus subsidiarias cuentan con un Comité de Administración de Riesgos compuesto por funcionarios de la propia Compañía. Dicho Comité se encarga de dar el seguimiento adecuado y oportuno a los indicadores financieros, al comportamiento de los precios, sus tendencias y los futuros de dichos indicadores, apoyándose en publicaciones, en servicios de información especializados, en intermediarios financieros y otras referencias que sean útiles para tal fin.



La Compañía contrata derivados, y también incurre en obligaciones financieras, para administrar los riesgos de mercado. Todas estas transacciones se valorizan con el Comité de Administración de Riesgos con base en el procedimiento establecido. Por lo general, la Compañía busca aplicar la contabilidad de cobertura a fin de mitigar la volatilidad en resultados.

Conforme a la Política de Inversión de Tesorería aprobada por el Consejo de Administración, la Compañía y sus entidades solo pueden celebrar operaciones financieras en instrumentos del Mercado de Dinero de renta fija. No se permiten inversiones en instrumentos de renta variable, ni en instrumentos derivados o de los denominados exóticos o alternativos, salvo inversiones en instrumentos con capital garantizado en los que solo estaría en riesgo el rendimiento.

La Compañía utiliza los servicios profesionales independientes para efectuar las pruebas prospectivas de efectividad, así como los análisis de sensibilidad de los instrumentos financieros derivados (IFD's) que clasifican como instrumentos de cobertura, cuando aplique.

Para las coberturas por el riesgo de divisa, tasa de interés y commodities (donde se utilizan derivados como instrumentos de cobertura), la metodología para evaluar y medir la efectividad es un Análisis de Compensación Monetaria de Flujos de Efectivo, donde se comparan los flujos de efectivo de las posiciones a cubrir de acuerdo con diversos escenarios utilizando el método del derivado hipotético y los flujos de efectivo de los derivados contratados ante los mismos escenarios.

Al cierre del ejercicio, las pruebas de efectividad indicaron que las coberturas fueron altamente efectivas.

Esta misma metodología se aplica para el caso de coberturas por el riesgo de tasa de interés.

Instrumentos Financieros Derivados – Cobertura de riesgos

En las operaciones con instrumentos financieros derivados que se registran como cobertura de riesgos y que por lo mismo se establece una relación de cobertura, la Compañía documenta formalmente el objetivo de la cobertura, la estrategia de administración de riesgos, el instrumento de cobertura, el rubro o la transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que está siendo cubierto y la metodología para medir la efectividad de cobertura, así como las fuentes de inefectividad.

La Compañía realiza pruebas de efectividad prospectiva para vigilar en todo momento que las relaciones de cobertura tengan una efectividad alta de acuerdo con la normatividad contable. En el momento en que se detecte una inefectividad la Compañía registra ese monto inefectivo en resultados.

La Compañía ha celebrado convenios por tiempo indefinido con sus partes relacionadas para la celebración de operaciones derivadas asociadas al consumo de gas, en las cuales la Compañía se responsabiliza frente a su compañía relacionada de los beneficios y/o en su caso, obligaciones de pago relacionadas con las operaciones derivadas, las cuales a su vez son contratadas y descargadas por las compañías relacionadas a través de instrumentos financieros derivados, pactados con instituciones financieras reconocidas para celebrar dichas operaciones.

Instrumentos financieros derivados

El valor razonable de los contratos futuros de tipo de cambio se determina con base en su precio de lista del mercado, si se tiene. En caso contrario, entonces el valor razonable de un forward se estima descontando la diferencia entre el precio contractual y el precio actual del "forward" por el tiempo remanente del vencimiento del contrato utilizando una tasa de interés libre de riesgos por el monto de referencia.

El valor razonable de los contratos de operaciones de intercambio o "swaps" de tasa de interés se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado organizado, este valor se determina en bases técnicas e insumos de valuación aceptados en el ámbito financiero. En ambos casos, se determina con base en las cotizaciones proporcionadas por corredores. Dichas cotizaciones se someten a pruebas de razonabilidad descontando los flujos futuros de efectivo estimados con base en los términos y vencimiento de cada contrato y utilizando tasas de interés de mercado para instrumentos similares en la fecha de medición.



Los valores razonables de los derivados reflejan el riesgo de crédito de la Compañía y de la contraparte tomando previamente en consideración garantías y colaterales entregados o recibidos.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, el valor razonable del portafolio de instrumentos financieros derivados asciende a $1,305, $(5,426) y $3,234, respectivamente.

A continuación, se detalla el portafolio vigente al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 de instrumentos financieros derivados y su valor razonable:

Instrumentos financieros derivados clasificados y designados como cobertura

a) Swaps de tasa de interés (Interest Rate Swaps)

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se tenían celebrados diversos contratos de intercambio de flujos de los denominados Interest Rate Swaps (IRS) con la finalidad de mitigar el riesgo por la variabilidad de la tasa de interés pagada en los pasivos contraídos en moneda extranjera.

Este tipo de operaciones representa mecanismos de cobertura para buscar fijar la tasa de interés de las obligaciones financieras. Estas operaciones de acuerdo con la normatividad contable son consideradas como operaciones de cobertura. Para propósitos contables, la Compañía ha designado dichos Swaps de Tasa bajo el modelo de cobertura de flujo de efectivo para cubrir una porción del pago de intereses de la deuda en moneda extranjera USD y EUR.

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al 31 de diciembre de 2025:

Banco	Santander	Citi	Comerica	HSBC	Scotiabank	Monex	Caixabank
Nocional	$50,000	$40,000	$30,000	$30,000	$20,000	$20,000	€ 49,500
Moneda del Nocional	USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos financieros derivados	Instrumentos financieros derivados	Instrumentos financieros derivados	Instrumentos financieros derivados	Instrumentos financieros derivados	Instrumentos financieros derivados	Instrumentos financieros derivados
Tasa Entrega	TERM SOFR 3M	TERM SOFR 3M	TERM SOFR 3M	TERM SOFR 3M	TERM SOFR 3M	TERM SOFR 3M	EURIBOR 3M
Tasa Recibe	3.68%	3.70%	3.70%	3.68%	3.68%	3.69%	2.17%
Valor razonable a diciembre 2025	$(478)	$(388)	$(301)	$(299)	$(178)	$(199)	$89
Vencimiento	May-30	May-30	May-30	May-30	May-30	May-30	May-30
Cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura para medir la inefectividad	$(682)	$(545)	$(408)	$(409)	$(249)	$(273)	$273
Monto reconocido en ORI	$(478)	$(388)	$(301)	$(299)	$(178)	$(198)	$89
Inefectividad reconocida en resultados	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de ORI a resultados	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros de la partida cubierta (exposición total)	$50,000	$40,000	$30,000	$30,000	$20,000	$20,000	€49,500
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta para medir la inefectividad	$682	$545	$409	$409	$249	$273	$(273)
Razón de Cobertura	25%	21%	16%	16%	11%	11%	100%



A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al 31 de diciembre de 2024:

Banco	Santander	CaixaBank
Nocional	$95,000	€55,000
Moneda del Nocional	USD	EUR
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados
Tasa Entrega	TERM SOFR 3M	EURIBOR 3M
Tasa Recibe	3.6%	2.2%
Valor razonable a diciembre 2024	$1,525	$(115)
Vencimiento	May-30	May-30
Cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura para medir la inefectividad	-	-
Monto reconocido en ORI	$1,525	$(115)
Inefectividad reconocida en resultados	-	-
Reclasificación de ORI a resultados	-	-
Valor en libros de la partida cubierta (exposición total)	$190,000	€55,000
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta para medir la inefectividad	$(7)	$(18)
Razón de Cobertura	50%	100%

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al 31 de diciembre de 2023:

Banco	Citibanamex	Santander	Scotiabank	Scotiabank
Nocional	$21,045	$32,940	$5,490	$18,925
Moneda del Nocional	USD	USD	USD	USD
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados
Tasa Entrega	TERM SOFR 3M	TERM SOFR 3M	TERM SOFR 3M	TERM SOFR 3M
Tasa Recibe	1.7%	1.7%	1.7%	1.7%
Valor razonable a diciembre 2023	$876	$ 1,335	$233	$804
Vencimiento	Sep-25	Sep-25	Sep-25	Sep-25
Cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura para medir la inefectividad	$(412)	$(637)	$(110)	$(804)
Monto reconocido en ORI	$876	$1,335	$233	$804
Inefectividad reconocida en resultados	-	-	-	-
Reclasificación de ORI a resultados	-	-	-	-
Valor en libros de la partida cubierta (exposición total)	$78,400	$78,400	$78,400	$78,400
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta para medir la inefectividad	$ (412)	$ (637)	$ (110)	$ (804)
Razón de Cobertura	27%	42%	7%	24%

Los riesgos identificados en estas operaciones derivadas son los relacionados con las variaciones en el precio de mercado de la tasa de interés TERM SOFR 3M y EURIBOR 3M. El riesgo de la Compañía es limitado a pagar una tasa de interés mayor a la de mercado en caso de que la TERM SOFR 3M y EURIBOR 3M sea menor a la pactada. Las posibles fuentes de inefectividad pueden ser principalmente originadas por las partidas cubiertas o una sobre cobertura y el riesgo de crédito.

Para la evaluación de la efectividad, la Compañía determinó que las coberturas son altamente efectivas, dando un resultado en promedio de 100%, 99% y 99% de efectividad al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, respectivamente. El método utilizado por la Compañía es el de compensación de flujos utilizando un derivado hipotético, el cual consiste en comparar los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.

b) Forwards de divisa (FX Forwards)

La Compañía está expuesta al riesgo de las variaciones en el tipo de cambio derivado de transacciones pronosticadas del flujo natural del negocio (compra de materia prima) en una moneda extranjera. Por lo anterior, la Compañía designa Forwards de Divisa bajo el modelo de cobertura de flujo de efectivo para cubrir la fluctuación cambiaria de una transacción pronosticada en una moneda extranjera.

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al cierre del 2025:

Banco	HSBC
Compañía	Draxton México
Nocional	1,082,500
Moneda del Nocional	MXN
Subyacente	Costos en MXN
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos financieros derivados
Strike Promedio	19.46
Valor razonable a diciembre 2025	$3,743
Vencimiento	Dic-26
Cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura para medir la inefectividad	$4,128
Monto reconocido en ORI	$3,743
Inefectividad reconocida en resultados	-
Reclasificación de ORI a resultados	-
Presupuesto de la partida cubierta (exposición)	1,800,000
Moneda exposición	MXN
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta para medir la inefectividad	$(4,141)
Razón de cobertura	60%

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al cierre del 2024:

Banco	HSBC
Compañía	Draxton México
Nocional	1,267,500
Moneda del Nocional	MXN
Subyacente	Costos en MXN
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos financieros derivados
Strike Promedio	19.29
Valor razonable a diciembre 2024	$(6,608)
Vencimiento	Dic-25
Cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura para medir la inefectividad	$(6,347)
Monto reconocido en ORI	$(6,580)
Inefectividad reconocida en resultados	$(31)
Reclasificación de ORI a resultados	-
Presupuesto de la partida cubierta (exposición)	1,800,000
Moneda exposición	MXN
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta para medir la inefectividad	$6,347
Razón de cobertura	70%

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al cierre del 2023:

Banco	HSBC	HSBC	HSBC
Compañía	Cinsa	Cinsa	Draxton
Nocional	$2,750	$515	$216,000
Moneda del Nocional	USD	USD	MXN
Subyacente	Costos en USD	Costos Gas	Costos en MXN
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos financieros derivados	Instrumentos financieros derivados	Instrumentos financieros derivados
Strike Promedio	17.3811	18.6533	18.5038
Valor razonable a diciembre 2023	$ (45)	$ (39)	$ 820
Vencimiento	Jun-24	Sep-24	Sep-24
Cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura para medir la inefectividad	$ (208)	$(17)	$820
Monto reconocido en ORI	$ (45)	$(39)	$820
Inefectividad reconocida en resultados	-	-	-
Reclasificación de ORI a resultados	-	-	-
Presupuesto de la partida cubierta (exposición)	8,000	1,030	816,000
Moneda exposición	USD	USD	MXN
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta para medir la inefectividad	$(208)	$(17)	$820
Razón de cobertura	34%	50%	26%

En la evaluación de la efectividad de las coberturas, la Compañía determinó que son altamente efectivas, dando un resultado en promedio de 100% de efectividad al 31 de diciembre de 2025, 100% de efectividad al 31 de diciembre de 2024 y 99% de efectividad para las posiciones que tenía Cinsa y 100% de efectividad para las posiciones que tenía Draxton México al 31 de diciembre de 2023. El método utilizado por la Compañía es el de compensación de flujos utilizando un derivado hipotético, el cual consiste en comparar los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.

La fuente de la inefectividad puede ser causada principalmente por el riesgo de crédito, la diferencia en la fecha de liquidación de los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas y que el presupuesto llegara a ser un monto menor a los instrumentos de cobertura.

c) Swaps de Gas Natural

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 se tenían celebrados diversos swaps de gas natural con la finalidad de mitigar el riesgo por la variabilidad del precio del gas natural originado de la compra del mismo.

La Compañía está expuesta al riesgo de las variaciones en el precio del gas natural derivado de transacciones pronosticadas del flujo natural del negocio. Por lo anterior, la Compañía designa Swaps de Gas Natural bajo el modelo de cobertura de flujo de efectivo para cubrir el precio de una transacción pronosticada, fijando el precio de la molécula y del consumo del Gas Natural.

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al cierre del 2025:

	Swaps Gas natural	**Swaps Gas natural**
Banco	CITI	CITI
Compañía	Cinsa	Draxton México
Nocional	240,000	480,000
Moneda del Nocional	MMBTU´s	MMBTU´s
Subyacente	Costo gas natural	Costo gas natural
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos financieros derivados	Instrumentos financieros derivados
Strike Promedio	2.55	3.92
Valor razonable a diciembre 2025	$(374)	$(310)
Vencimiento	Dic-26	Dic-26
Cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura para medir la inefectividad	$(245)	$(189)
Monto reconocido en ORI	$(374)	$(311)
Inefectividad reconocida en resultados	-	-
Reclasificación de ORI a resultados	-	-
Presupuesto de la partida cubierta (exposición)	455,221	660,191
Moneda exposición	MMBTU´s	MMBTU´s
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta para medir la inefectividad	$245	$189
Razón de cobertura	53%	73%

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al cierre del 2024:

	Swaps Gas natural	**Swaps Gas natural**
Banco	CITI	CITI
Compañía	Cinsa	Draxton México
Nocional	240,000	480,000
Moneda del Nocional	MMBTU´s	MMBTU´s
Subyacente	Costo Gas Natural	Costo Gas Natural
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos financieros derivados	Instrumentos financieros derivados
Strike Promedio	2.6496	3.2734
Valor razonable a diciembre 2024	$(194)	$(34)
Vencimiento	Dic-25	Dic-25
Cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura para medir la inefectividad	$(95)	$79
Monto reconocido en ORI	$(181)	$(44)
Inefectividad reconocida en resultados	$(14)	$11
Reclasificación de ORI a resultados	-	-
Presupuesto de la partida cubierta (exposición)	480,000,000	960,000,000
Moneda exposición	MMBTU´s	MMBTU´s
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta para medir la inefectividad	$82	$69
Razón de cobertura	50%	50%

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al cierre del 2023:

	Swaps Gas natural	**Swaps Gas natural**
Banco	Citibanamex	Citibanamex
Compañía	Cinsa	Draxton México
Nocional	240,000	480,000
Moneda del Nocional	MMBTU's	MMBTU's
Subyacente	Costo Gas Natural	Costo Gas Natural
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos financieros derivados	Instrumentos financieros derivados
Strike Promedio	2.9550	3.4090
Valor razonable a diciembre 2023	$(246)	$(493)
Vencimiento	Dic-24	Dic-24
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta para medir la inefectividad	$(52)	$284
Monto reconocido en ORI	$(246)	$(493)
Inefectividad reconocida en resultados	-	-
Reclasificación de ORI a resultados	-	-
Presupuesto de la partida cubierta (exposición)	480,000	960,000
Moneda exposición	MMBTU's	MMBTU's
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta para medir la inefectividad	$(52)	$284
Razón de cobertura	50%	50%

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 en la evaluación de la efectividad de la cobertura, la Compañía determinó que son altamente efectivas, dando un resultado en promedio de 100%, 99% y 100%, respectivamente. El método utilizado por la Compañía es el de compensación de flujos utilizando un derivado hipotético, el cual consiste en comparar los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.

La inefectividad puede ser causada principalmente por el riesgo de crédito, la diferencia en la fecha de liquidación de los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas y que el presupuesto llegara a ser un monto menor a los instrumentos de cobertura.

d) Operaciones de cobertura de inversión neta en el extranjero, sin IFD's

A partir de septiembre de 2019, la Compañía designó una porción de su deuda como instrumento de cobertura para sus inversiones netas en operaciones extranjeras en USD, con el objetivo de mitigar las variaciones en los tipos de cambio que se originan entre la moneda funcional de las subsidiarias en USD y la moneda funcional de la tenedora que mantiene dichas inversiones. En mayo de 2024 se realizó el prepago de la deuda anteriormente mencionada y se adquirió una nueva deuda con Citi Bank, la Compañía designó este nuevo crédito en USD como instrumento de cobertura para sus inversiones netas en operaciones extranjeras en USD.

Esta operación de acuerdo con la normatividad contable es considerada como operación de cobertura. Para propósitos contables, la Compañía ha designado dicha porción del crédito bajo el modelo de cobertura de Inversión Neta en el Extranjero para cubrir la variabilidad de tipo de cambio generada al revaluar las inversiones.

Dado que la relación de cobertura de tipo de cambio es clara, el método que la Compañía utilizó para evaluar la efectividad consistió en una prueba de efectividad cualitativa comparando los términos críticos entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, dando un resultado de 100% de efectividad al cierre de 2025, 2024 y 2023, respectivamente. La cobertura será efectiva mientras la deuda nocional designada como instrumento de cobertura, sea igual o menor al valor de los activos netos de la operación extranjera cubierta. Por su parte, cuando el valor de los activos netos de la operación extranjera es menor al valor nocional de la deuda designada, la Compañía realiza un rebalanceo de la relación de cobertura y reconoce la inefectividad en el estado consolidado de resultados.

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al cierre del 2025:

	Deuda
Banco	CITI
Nocional Entrega	$190,000
Moneda del Nocional	USD
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Deuda a largo plazo
Tasa Entrega	TERM SOFR 3M + 1.70%
Valor razonable al 31 de diciembre 2025	N/A
Vencimiento	May-30
Monto reconocido en ORI	$2,821
Inefectividad reconocida en resultados	N/A
Reclasificación de ORI a resultados	N/A
Valor en libros de la partida cubierta (exposición)	$977,458
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta para medir la inefectividad	N/A
Razón de cobertura	19%

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al cierre del 2024.

	Deuda
Banco	CITI
Nocional Entrega	$190,000
Moneda del Nocional	USD
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Deuda a largo plazo
Tasa Entrega	TERM SOFR 3M + 1.70%
Valor razonable al 31 de diciembre 2024	N/A
Vencimiento	May-30
Monto reconocido en ORI	$23,244
Inefectividad reconocida en resultados	N/A
Reclasificación de ORI a resultados	N/A
Valor en libros de la partida cubierta (exposición)	$958,100
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta para medir la inefectividad	N/A
Razón de cobertura	20%

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al cierre del 2023:

	Deuda
Banco	HSBC
Nocional Entrega	$78,400
Moneda del Nocional	USD
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Deuda a largo plazo
Tasa Entrega	TERM SOFR 3M + 1.90%
Valor razonable al 31 de diciembre 2023	N/A
Vencimiento	Sep-25
Monto reconocido en ORI	$15,750
Inefectividad reconocida en resultados	N/A
Reclasificación de ORI a resultados	N/A
Valor en libros de la partida cubierta (exposición)	$782,165
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta para medir la inefectividad	N/A
Razón de cobertura	10%

Derivados implícitos separables

Al 31 de diciembre de 2020, se realizó una enmienda al Senior Credit Secured Agreement que la Compañía, mantuvo con HSBC y se llevó a cabo una evaluación de los impactos contables de dicha modificación en las características contables. El contrato contaba con una cláusula que determinaba como piso del valor de la tasa variable de referencia libor (TERM SOFR a partir de septiembre de 2023) por un valor de 0.70%. Se realizó un análisis y, a la fecha de modificación, se identificó que dicha cláusula implicaba la existencia de un derivado implícito. Se concluyó que debía ser segregado y reconocido como un derivado con cambios en su valor razonable a través del estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2023, el derivado implícito tuvo un valor pasivo de $11. Al 31 de diciembre de 2024 y 2025, no existen derivados implícitos reconocidos, ya que se realizó el prepago total del crédito sindicado que se mantenía con HSBC y otras entidades financieras, cuyas enmiendas dieron origen a esta partida.

Riesgo cambiario

La Compañía está expuesta al riesgo cambiario por la realización de diferentes ventas, compras y préstamos originados en otra moneda diferente a la funcional. La Compañía está expuesta al riesgo cambiario por las siguientes monedas: Dólar Estadounidense, Pesos Mexicanos, Euros, Coronas Checas, Zlotys Polacos y Renminbis Chinos.

Los intereses sobre préstamos, así como el capital de estos se denomina en monedas que concuerdan con los flujos de efectivo que generan las operaciones subyacentes de cada compañía, estas pueden ser en dólar estadounidense, Euros o Renminbis Chinos principalmente, de acuerdo a las necesidades del proyecto de inversión a financiar. Esto ofrece una cobertura económica natural y no se celebran derivados en este caso; sin embargo, la Compañía analiza en todo momento dicha exposición y los mercados para ver si es necesaria alguna cobertura de tasa de interés, tipo de cambio, Cross Currency Swap o de algún otro tipo.

A continuación, se presenta la exposición al riesgo cambiario, mostrados en moneda de presentación:

	2025				
	MXN	**USD**	**Zloty**	**Euros**	**RMB**
Efectivo	$ 815	$ 56,747	$ 181	$ 471	$ 4,986
Cuentas por cobrar	968	1,009	2,235	3,583	30,363
Préstamos bancarios y otros pasivos [1]	(418)	(190,072)	(5,491)	(188)	(926)
Proveedores y otras cuentas por pagar	(49,359)	(7,210)	(2,121)	(13,497)	(10,508)
Exposición, neta	**$ (47,994)**	**$ (139,526)**	**$ (5,196)**	**$ (9,631)**	**$ 23,915**

	2024				
	MXN	**USD**	**Zloty**	**Euros**	**RMB**
Efectivo	$ 636	$ 37,733	$ 165	$ 4,957	$ 7,661
Cuentas por cobrar	556	1,027	1,106	4,854	35,374
Préstamos bancarios y otros pasivos [1]	(17,648)	(191,537)	(5,645)	(645)	(3,702)
Proveedores y otras cuentas por pagar	(18,879)	(7,176)	(6,957)	(13,310)	(4,675)
Exposición, neta	**$(35,335)**	**$(159,953)**	**$ (11,331)**	**$ (4,144)**	**$ 34,658**

	2023				
	MXN	**USD**	**Zloty**	**Euros**	**RMB**
Efectivo	$ 632	$ 24,765	$ 764	$ 1,214	$ 2,792
Cuentas por cobrar	504	880	1,131	293	36,612
Préstamos bancarios y otros pasivos [1]	(18,707)	(128,899)	(5,209)	-	(3,933)
Proveedores y otras cuentas por pagar	(23,067)	(10,794)	(2,898)	(3,518)	(10,878)
Exposición, neta	**$(40,638)**	**$(114,048)**	**$ (6,212)**	**$ (2,011)**	**$ 24,593**

(1) Esta información no incluye el efecto de las coberturas que mantiene la Compañía para cubrir su exposición al riesgo de tipo de cambio.

Análisis de sensibilidad del tipo de cambio

Un fortalecimiento o debilitamiento de las monedas extranjeras en 10%, como se indica a continuación, al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, hubiera disminuido el capital y los resultados en los montos que se muestran más abajo. Este análisis se basa en las variaciones del tipo de cambio de divisas que la Compañía considera serán razonablemente posibles al cierre del período que abarca el informe.

El análisis supone que todas las demás variables, especialmente las tasas de interés permanecen constantes.

	2025		2024		2023	
	Capital	Resultados	Capital	Resultados	Capital	Resultados
Dólar Estadounidense (10% de fortalecimiento)	$ (13,953)	$ (13,953)	$ (15,995)	$ (15,995)	$ (11,405)	$ (11,405)
Dólar Estadounidense (10% de debilitamiento)	$ 13,953	$ 13,953	$ 15,995	$ 15,995	$ 11,405	$ 11,405
Euro (10% de fortalecimiento)	$ (963)	$ (963)	$ (414)	$ (414)	$ (201)	$ (201)
Euro (10% de debilitamiento)	$ 963	$ 963	$ 414	$ 414	$ 201	$ 201

Los tipos de cambio de la moneda de informe (dólar) respecto a la moneda en la que opera la Compañía fueron como sigue:

	Fecha del informe
Peso	17.19
Euro	0.84
Renminbi Chino	0.14
Conona Checa	0.05
Zloty Polaco	0.28

Riesgo de tasa de interés

Las fluctuaciones en tasas de interés impactan principalmente a los préstamos, cambiando ya sea su valor razonable (deuda a tasa fija) o sus flujos de efectivo futuros (deuda a tasa variable). La Administración cuenta con un Comité de Administración de Riesgos el cual analiza, entre otras cosas, si cada uno de los créditos que contrata ya sea para capital de trabajo o para financiar proyectos de inversión, deben de ser (de acuerdo con las condiciones de mercado y de la moneda funcional de cada Compañía) contratados a tasa fija o variable. Ver detalle de los préstamos en la nota 15.

A continuación, se presenta la exposición de la Compañía a los créditos bancarios sujetos a tasa de interés, con base en montos nocionales al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023:

	Valor en libros		
	2025	2024	2023
Préstamos circulantes	$ 22,197	$ 19,246	$ 86,778
Préstamos no circulantes	275,564	276,522	100,340
	$297,761	**$295,768**	**$ 187,118**

Las siguientes tasas de interés aplicaron durante el ejercicio:

	Tasa a fecha del informe
TERM SOFR 3M	3.63%
EURIBOR 3M	1.98%
TIIE	7.25%

Análisis de sensibilidad de la tasa de interés disminuyendo los saldos de deuda cubiertos por swaps de tasa de interés

	2025		2024		2023	
	Capital	Resultados	Capital	Resultados	Capital	Resultados
TERM SOFR 3M (Aumento 50 BP)	(189)	(189)	(573)	(573)	(250)	(250)
TERM SOFR 3M (Aumento 20 BP)	(76)	(76)	(229)	(229)	(100)	(100)
TIIE (Aumento 50 BP)	-	-	-	-	(22)	(22)
TIIE (Aumento 20 BP)	-	-	-	-	(9)	(9)
BSBY (Aumento 50 BP)	-	-	-	-	(176)	(176)
BSBY (Aumento 20 BP)	-	-	-	-	(71)	(71)
TERM SOFR 3M (Disminución 50 BP)	189	189	573	573	250	250
TERM SOFR 3M (Disminución 20 BP)	76	76	229	229	100	100
TIIE (Disminución 50 BP)	-	-	-	-	22	22
TIIE (Disminución 20 BP)	-	-	-	-	9	9
BSBY (Disminución 50 BP)	-	-	-	-	176	176
BSBY (Disminución 20 BP)	-	-	-	-	71	71

Valores razonables de los instrumentos financieros medidos a costo amortizado

A continuación, se presentan los valores razonables de los pasivos financieros medidos a costo amortizado, en conjunto con los valores en libros que se muestran en el estado consolidado de situación financiera:

	2025		2024		2023	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Deuda bursátil y préstamos bancarios	$ (297,761)	$(293,938)	$ (295,768)	$ (295,465)	$ (187,118)	$ (190,949)

Jerarquía de valor razonable

La tabla siguiente analiza los instrumentos financieros registrados a valor razonable, mediante el método de valuación, sobre la jerarquía de valor razonable.

Los diferentes niveles se han definido de la siguiente manera:

- Los datos de nivel 1 son precios cotizados en mercados activos (sin ajustar) para activos y pasivos idénticos, que la Compañía tiene la habilidad de negociar a la fecha de la medición. Un precio cotizado en un mercado activo provee la evidencia más confiable de valor razonable y se utiliza sin ajustes para determinar el valor razonable siempre que esté disponible.
- Los datos de nivel 2 son datos distintos a precios cotizados en mercados activos, que son observables directa o indirectamente para el activo o pasivo y que se utilizan principalmente para determinar el valor razonable de acciones, inversiones y préstamos que no se intercambian activamente. Los datos de nivel 2 incluyen precios de acciones, ciertas tasas de interés y curvas de rendimiento, volatilidad implícita, márgenes de crédito, y otros datos obtenidos, incluyendo datos extrapolados de otros datos observables. En ausencia de datos de nivel 1, la Compañía determina valores razonables, mediante la interacción de los datos de nivel 2 aplicables, el número de instrumentos y/o los demás términos relevantes de los contratos, según aplique.

- Los datos de nivel 3 son aquellos que no son observables para el activo o pasivo. La Compañía utiliza estos datos para determinar el valor razonable, cuando no existen datos de nivel 1 o nivel 2, en modelos de valuación como flujos de efectivo descontados.

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31 de diciembre de 2025				
Activos financieros derivados	-	3,832	-	3,832
Pasivos financieros derivados	-	(2,527)	-	(2,527)
31 de diciembre de 2024				
Activos financieros derivados	-	1,525	-	1,525
Pasivos financieros derivados	-	(6,951)	-	(6,951)
31 de diciembre de 2023				
Activos financieros derivados	-	4,068	-	4,068
Pasivos financieros derivados	-	(834)	-	(834)

21. Capital contable y reservas

a) Capital social y prima por emisión y recolocación de acciones

	Acciones ordinarias		
	2025	**2024**	**2023**
Acciones ordinarias autorizadas - Valor nominal	305,445,764	306,665,321	308,968,175

Con fecha del 10 de abril de 2025, la Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas acordó extinguir 1,219,557 de acciones que adquirió mediante operaciones de recompra, las cuales representan el 0.4% de su capital social y, en consecuencia, reducir el monto del capital social en $554 por el equivalente al valor nominal de las acciones canceladas y el excedente, con respecto a la recompra previa, se reconoció en la prima por emisión y recolocación de acciones por un importe de $524, llevando un aumento de las utilidades retenidas de $1,078. El capital social de la Compañía queda representado por un total de 305,445,764 acciones ordinarias, nominativas de la Serie "A", sin expresión de valor nominal.

Con fecha del 09 de abril de 2024, la Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas acordó extinguir 2,302,854 de acciones que adquirió mediante operaciones de recompra, las cuales representan el 0.8% de su capital social y, en consecuencia, reducir el monto del capital social en $1,313 por el equivalente al valor nominal de las acciones canceladas y el excedente, con respecto a la recompra previa, se reconoció en la prima por emisión y recolocación de acciones por un importe de $2,999, llevando un aumento de las utilidades retenidas de $4,312. El capital social de la Compañía queda representado por un total de 306,665,321 acciones ordinarias, nominativas de la Serie "A", sin expresión de valor nominal.

Con fecha del 28 de marzo de 2023, la Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas acordó extinguir 10,246,461 de acciones que adquirió mediante operaciones de recompra, las cuales representan el 3.3% de su capital social y, en consecuencia, reducir el monto del capital social en $5,324 por el equivalente al valor nominal de las acciones canceladas y el excedente, con respecto a la recompra previa, se reconoció en la prima por emisión y recolocación de acciones por un importe de $11,429, llevando un aumento de las utilidades retenidas de $16,753. El capital social de la Compañía queda representado por un total de 308,968,175 acciones ordinarias, nominativas de la Serie "A", sin expresión de valor nominal.

La Serie "A" representa el total de las acciones ordinarias pagadas, que tienen plenos derechos de voto y gozan de todos los derechos políticos y patrimoniales que la Ley y los Estatutos les otorgan.

Los importes actualizados de la cuenta de capital de aportación actualizado ("CUCA") y de la cuenta de utilidad fiscal neta ("CUFIN"), de la entidad legal Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V., al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se integran de la siguiente forma:

	2025	2024	2023
Cuenta de Capital de Aportación Actualizado	$ 172,446	$ 166,865	$193,370
Cuenta de Utilidad Fiscal Neta	$270,009	$244,142	$319,403

b) Reserva para recompra de acciones propias

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas realizada el 10 de abril de 2025 se autorizó destinar un monto de hasta $51,093 para la recompra y recolocación de acciones propias. El 09 de abril de 2024 se autorizó destinar un monto de hasta $58,291 para la recompra y recolocación de acciones propias. El 28 de marzo de 2023 se autorizó destinar un monto de hasta $55,233 para la recompra y recolocación de acciones propias. Así mismo se acordó que con el producto de las ventas de dichas acciones propias que en su caso efectúe la Compañía durante este período, se adicionará al monto máximo autorizado para los fines antes señalados.

Al 31 de diciembre los movimientos de la reserva para recompra de acciones fueron como siguen:

	2025	2024	2023
Recompra y recolocación	$ (790)	$ (1,015)	$ (4,285)
Incremento de reserva	1,078	4,312	27,501
	$ 288	**$ 3,297**	**$ 23,216**

c) Reserva de efecto acumulado por conversión

La reserva de conversión comprende los efectos de las diferencias de conversión entre la moneda funcional y moneda de informe de las subsidiarias que componen a la Compañía, así como la totalidad de diferencias en cambios que se derivan de la conversión de estados financieros de todas las operaciones de la Compañía en el extranjero.

d) Reserva de remediciones actuariales del plan de beneficios

La reserva de remediaciones actuariales comprende los cambios en las obligaciones de los planes de beneficios definidos y los cambios en los activos del plan de pérdidas o ganancias actuariales.

e) Reserva de superávit por revaluación de activos fijos

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, el saldo de la reserva de revaluación de terreno y edificios es de $29,033, respectivamente. En 2023 este movimiento corresponde principalmente al reciclaje de esta reserva proveniente de la desincorporación de Vitromex.

f) Dividendos

En Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas, celebrada el 10 de abril de 2025 se aprobó la propuesta de delegar al Consejo de Administración la facultad de determinar el monto exacto del dividendo, la decisión de distribuir en una o varias exhibiciones el mismo, así como la decisión de distribuir o no hacer distribución alguna de un dividendo de hasta $0.089 por cada una de las acciones en circulación. Al 31 de diciembre de 2025 no se realizó decreto de dividendos.

En Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 09 de abril de 2024, se aprobó la propuesta de pagar un dividendo en efectivo de $0.086 por cada una de las acciones en circulación, de los cuales $0.056 es se pagaron el 03 de junio de 2024, contra la entrega del cupón 0014; y el remanente del monto autorizado, es decir, $0.030 por acción fue pagado el 14 de noviembre de 2024. El monto del dividendo decretado fue de $26,361.



En Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2023, se aprobó la propuesta de pagar un dividendo en efectivo por cada una de las acciones en circulación emitidas serie "A" de $5 pesos mexicanos, pagadero en una sola exhibición, a partir del 12 de abril del 2023, contra la entrega del cupón 0013 de los títulos definitivos de acciones de la emisión, que a la fecha de pago se encuentre vigente. El monto del dividendo ascendió a $85,210.

Al 31 de diciembre de 2025, existen dividendos decretados y no pagados a los accionistas por $151 que están representados por $13 decretados en 2024, $42 decretados en 2023, $96 decretados en 2022 y años anteriores. Dichos dividendos decretados y no pagados se integran dentro del rubro de proveedores y otras cuentas por pagar del estado consolidado de situación financiera.

22. Ingresos

Los ingresos se integran como sigue:

	2025	2024	2024
Ventas de productos	$971,346	$1,000,940	$1,029,891
Ingresos por prestación de servicios	23,033	4,508	1,829
Total de ingresos	**$994,379**	**$1,005,448**	**$1,031,720**

Como se describe en la nota 5, la Compañía opera en diferentes segmentos que se dedican a la fundición y mecanizado de partes de alta complejidad en hierro y aluminio para sistemas de frenos, motor, trasmisión y suspensión para la industria automotriz; así como a la manufactura y comercialización de artículos de acero vitrificado, aluminio y porcelana para cocina y mesa.

Todos los ingresos relacionados con manufactura y comercialización de productos se reconocen en un punto en el tiempo cuando el control de los bienes es transferido al cliente. Por su parte, los ingresos por prestación de servicios corresponden a servicios administrativos que se cobran a entidades no consolidadas, principalmente; los cuales se reconocen a través del tiempo, conforme se va prestando dicho servicio al cliente.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la Compañía tiene ingresos por realizar (pasivos de contratos con clientes) por $2,488, $3,169 y $3,443, respectivamente, que representan el valor razonable de la porción de la contraprestación recibida respecto del desarrollo de nuevos productos y tecnología.

Finalmente, debido a que las obligaciones de desempeño de la Compañía, como se explica en la nota 3 j., no son separables, al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, no existen obligaciones de desempeño que hayan sido satisfechas parcialmente. Todas las ventas facturadas al cierre del año y por las cuales el cliente no ha adquirido el control de la mercancía, han sido revertidas en cumplimiento con la política contable de la Compañía.

23. Costos y gastos por naturaleza

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, los costos y gastos por naturaleza se integran como sigue:

	2025	2024	2023
Materia prima y consumibles	$ 453,848	$ 460,614	$ 628,037
Beneficios a empleados	221,050	193,754	152,014
Variación en precio de compra	(16,559)	(15,347)	(20,376)
Gastos indirectos de fabricación	22,397	79,978	102,183
Depreciación y amortización	94,564	86,010	72,906
Servicios básicos	91,729	94,885	55,033
Mantenimiento	41,254	44,926	30,069
Honorarios	12,060	13,020	14,919
Otros	67,468	37,809	16,612
Total de costos y gastos por naturaleza	**$ 987,811**	**$ 995,649**	**$1,051,397**

24. Otros (ingresos) gastos, neto

Los otros (ingresos) gastos, neto, se integran como sigue:

	2025	2024	2023
Otros (ingresos) gastos, neto [1]	$ (1,534)	$ (14,947)	$ 17,156
Ingreso por interrupción de energía	(741)	(650)	(556)
Ganancia en venta de propiedades, maquinarias y equipos	(50)	(50)	(547)
Actualización por devolución de impuestos	(606)	(772)	(412)
	$ (2,931)	**$ (16,419)**	**$ 15,641**

(1) Este concepto incluye, sin limitarse a: ventas de refacciones, materias primas, desechos y otros. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025 se registró el efecto del deterioro de activos de larga duración por $14,081. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, se registró el efecto del deterioro del crédito mercantil por $39,049.

25. Ingresos y gastos financieros

	2025	2024	2023
Ingresos por intereses en inversiones conservadas a vencimiento	$ (5,018)	$ (6,993)	$ (9,235)
Valor razonable instrumentos financieros derivados	-	-	(517)
Ingresos por liquidación de instrumentos financieros derivados	(584)	-	(10,170)
Ingresos financieros	(5,602)	(6,993)	(19,922)
Gasto financiero por pasivos por arrendamiento	2,167	1,205	633
Costo financiero de pasivo laboral	1,047	1,428	1,309
Otros gastos financieros	10,744	17,020	11,299
Gastos por intereses	17,060	16,077	19,306
Gastos financieros	31,018	35,730	32,547
Utilidad cambiaria	(41,292)	(35,182)	(56,670)
Pérdida cambiaria	44,313	32,098	54,553
Pérdida (utilidad) cambiaria, neta	3,021	(3,084)	(2,117)
Costos financieros netos reconocidos en resultados	**$ 28,437**	**$ 25,653**	**$ 10,508**

26. Operaciones y saldos con partes relacionadas

a) Compensaciones al personal clave de la Administración:

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la compensación total por los servicios prestados por consejeros y directores fue de aproximadamente $7,791, $5,820 y $7,555, respectivamente. Esta cantidad incluye honorarios, salarios, compensación variable, gratificaciones por retiro y jubilaciones.

b) Las operaciones y saldos de la Compañía con sus asociadas son los siguientes:

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas, al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se integran como se presentan a continuación:

Gisederlan	**2025**	**2024**	**2023**
Cuentas por cobrar [1]	$ 13,161	$ 14,517	$ 12,923
Cuentas por pagar [2]	$ 1,672	$ 2,325	$ 4,084

(1) Realizadas con Asesoría y Servicios GIS, S. A. de C. V., Draxton Global, S.L.U. y Draxton México, S. de R.L de C.V.

(2) Realizadas con Draxton México, S. de R.L de C.V.

Las operaciones con partes relacionadas, al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se integran como sigue:

Gisederlan	**2025**	**2024**	**2023**
Ingresos por venta de productos [1]	$ 28,214	$ 41,337	$ 36,638
Costo de maquila [1]	8,002	7,353	8,626
Costo compra materia prima [1]	1,399	2,319	1,791
Otros gastos [1]	3,673	889	-
Venta de herramentales [1]	517	497	89
Otros ingresos [1][2][4]	773	351	304
Ingresos por intereses [3]	246	318	204
Gasto por intereses [2]	68	137	226
Servicios prestados [1][4]	1,963	1,995	1,829
Costo de personal [4]	-	-	7

(1) Realizadas con Draxton México, S. de R.L de C.V.

(2) Esta operación corresponde a la cuenta corriente que es administrada por Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V.

(3) Esta operación corresponde a la cuenta corriente que es administrada por Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. y préstamo otorgado por Draxton Global, S.L.U. con una tasa de interés del 6%

(4) Realizadas con Asesoría y Servicios GIS, S. A. de C. V.

Todos los saldos pendientes con estas partes relacionadas tienen un precio de mercado y deben liquidarse en efectivo dentro de los doce meses posteriores a la fecha de presentación. Ninguno de los saldos está garantizado.

No se ha reconocido ningún gasto en el ejercicio en curso ni en ejercicios anteriores por insolvencia o dudoso cobro de importes adeudados por partes vinculadas. No se han dado ni recibido garantías.

27. Subsidiaria con participación no controladora material

La participación no controladora material, se integra como sigue:

	Porcentaje de tenencia no controladora
Evercast, S.A. de C.V.	30%

A continuación, se presenta la información financiera resumida al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, correspondiente a Evercast:

	2025	2024	2023
Estados de situación financiera			
Activo circulante	$ 67,346	$ 66,448	$ 45,555
Activo no circulante	163,154	148,884	134,796
Pasivo circulante	51,372	57,514	37,929
Pasivo no circulante	60,450	38,805	37,260
Estados de resultados			
Ingresos	189,128	175,436	156,330
Utilidad neta	523	13,201	4,641
(Pérdida) utilidad integral del año	$ (14,929)	$ 32,686	$ (11,429)

28. Compromisos

a) Aval otorgado por Cinsa, S.A. de C.V., Draxton México, S. de R.L. de C.V., Draxton Europe & Asia, S.L., Draxton Powertrain & Chassis, S.L.U., Draxton Global, S.L.U., European Brakes and Chassis Components, SP Z O.O., Draxton Brno s.r.o. e Infun For S.R.L., a favor de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. en un Contrato de Crédito Sindicado a largo plazo con Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria como agente administrativo, Citigroup Global Markets Inc. como Sole Lead Arranger y Sole Bookrunner y Otros Bancos como Participantes de la Sindicación, por un monto original de $190,000, más una línea revolvente comprometida por hasta $25,000, la cual no está dispuesta al cierre de este ejercicio; cuyo saldo insoluto al 31 de diciembre de 2025 es por $190,000.

b) Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. como acreditado en una línea de crédito revolvente comprometida con Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., hasta por un monto de $30,000, la cual al 31 de diciembre de 2025 no está dispuesta.

c) Cinsa, S.A. de C.V. y Draxton México, S. de R.L. de C.V., como Avales a favor de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. en una línea de crédito revolvente comprometida con BanCoppel hasta por un monto de $300,000 pesos mexicanos, la cual al 31 de diciembre de 2025 no está dispuesta.

d) Evercast, S.A. de C.V. como acreditado en un contrato de crédito de largo plazo bilateral con Comerica Bank hasta por un monto de $52,000 el cual al 31 de diciembre de 2025 cuenta con un saldo insoluto de $52,000, así como una línea revolvente por $10,000, la cual no está dispuesta al cierre del ejercicio.

e) Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. como Obligado Solidario en un contrato de línea de crédito en cuenta corriente para factoraje a proveedores con Nacional Financiera, S.N.C, hasta por $900,000 de pesos mexicanos, cuyo saldo insoluto al 31 de diciembre de 2025 asciende a $404,327 pesos mexicanos.

f) Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. como Obligado Solidario a favor de Draxton México, S. de R.L. de C.V. en un contrato de factoraje sin recurso con Santander, S.A. (España) hasta por el 5% del monto dispuesto sobre la línea autorizada de $28,050, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2025 es de $514.

g) Draxton Global, S.L.U. como Aval a favor de Draxton México, S. de R.L. de C.V. en un contrato de factoraje sin recurso con CaixaBank, S.A. sobre la línea autorizada de $24,400, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2025 es de $11,242.

h) Draxton Global, S. L. U. como Aval a favor de Evercast, S. A. de C. V. en un contrato de factoraje sin recurso con CaixaBank, S. A. sobre la línea autorizada de $18,000, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2025 es de $8,988.

i) Draxton Powertrain & Chassis, S.L.U., Draxton Global, S.L.U., Infun For S.R.L., Draxton Brno s.r.o. y European Brakes and Chassis Components, SP Z O.O. como Garantes en un Contrato de Financiación Sindicada con Caixabank, S.A. como Banco Agente y Líder y Otros Bancos como Participantes de la Sindicación por un monto original de €55,000, cuyo saldo insoluto de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2025 es por €49,500.

j) Draxton Global, S.L.U., como Fiador de Draxton Europe & Asia, S.L., en una Póliza de Crédito de corto plazo con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. hasta por un monto de €6,000, el cual al 31 de diciembre de 2025 no está dispuesto.

k) Draxton Global, S.L.U., como Fiador de Draxton Europe & Asia, S.L., en una Póliza de Crédito de corto plazo con Santander, S.A. hasta por un monto de €4,000, el cual al 31 de diciembre de 2025 no está dispuesto.

l) Draxton Global, S.L.U., como Fiador de Draxton Europe & Asia, S.L., en una Póliza de Crédito de corto plazo con Ibercaja, S.A. hasta por un monto de €2,000, el cual al 31 de diciembre de 2025 no está dispuesto.

m) Draxton Global, S.L.U. y Draxton Europe & Asia, S.L. como Fiadores de Draxton Powertrain & Chassis, S.L.U., en una Póliza de Crédito de corto plazo con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. hasta por un monto de €6,000, el cual al 31 de diciembre de 2025 no está dispuesto.

n) Draxton Global, S.L.U. como Fiador de Draxton Powertrain & Chassis, S.L.U., en una Póliza de Crédito de corto plazo con Santander, S.A. hasta por un monto de €4,400, el cual al 31 de diciembre de 2025 no está dispuesto.

o) Draxton Europe & Asia, S.L. como Fiador de Draxton Powertrain & Chassis, S.L.U. en un contrato de factoraje sin recurso con CaixaBank, S.A. hasta por un monto de €5,000, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2025 es de €463.

p) Draxton Powertrain & Chassis, S.L.U. como Acreditado en un contrato de factoraje sin recurso con Bankinter, S.A. hasta por un monto de €14,000, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2025 es de €9,212.

q) Draxton Global, S.L.U. como Fiador de Draxton Europe & Asia, S.L., European Brakes and Chassis Components SP Z O.O. y Draxton Brno s.r.o. en un contrato de factoraje sin recurso con CaixaBank, S.A. hasta por un monto de €30,800, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2025 es de €15,857.

r) Draxton Global, S.L.U. como Fiador de Draxton Powertrain & Chassis, S.L.U. en un contrato de factoraje sin recurso con CaixaBank, S.A. hasta por un monto de €9,300, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2025 es de €5,268.

s) Draxton Global, S.L.U. como Fiador de Infun For S.R.L. en un contrato de factoraje sin recurso con CaixaBank, S.A. hasta por un monto de €19,950, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2025 es de €10,102.

t) Draxton Europe & Asia, S.L. como Acreditado en un contrato de factoraje sin recurso con BNP Paribas hasta por un monto de €5,700, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2025 es de €3,219.

u) Draxton Global, S.L.U. y Draxton Europe & Asia, S.L. como Fiadores de Draxton Powertrain & Chassis, S.L.U. e Infun For S.R.L. en un contrato de factoraje sin recurso con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. hasta por un monto de €6,500, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2025 es de €3,850.

v) Draxton Europe & Asia, S.L., Draxton 4C, A.I.E., European Brakes and Chassis Components, SP Z O.O., Draxton Brno s.r.o., Draxton México, S. de R.L. de C.V., Draxton Powertrain & Chassis, S.L.U., Draxton Global, S.L.U. e Infun For S.R.L. como Acreditados y Obligados Solidarios en conjunto hasta por el saldo insoluto en el contrato de Confirming con Bankinter, S.A. hasta por un monto de €1,000, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2025 es de €473 mil.



w) Draxton Global, S.L.U. como Fiador de Draxton Europe & Asia, S.L., Draxton 4C, A.I.E., European Brakes and Chassis Components, SP Z O.O., Draxton Brno s.r.o., Draxton México, S. de R.L. de C.V., Draxton Powertrain & Chassis, S.L.U. e Infun For S.R.L. en un contrato de Confirming con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. hasta por un monto de €30,000, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2025 es de €14,728.

x) Draxton Global, S.L.U. como Obligado Solidario de Draxton Europe & Asia, S.L. en un contrato de Confirming con Ibercaja, S.A. hasta por un monto de €4,000, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2025 es de €2,561.

y) Draxton Europe & Asia, S.L., Draxton 4C, A.I.E., European Brakes and Chassis Components, SP Z O.O., Draxton Brno s.r.o., Draxton México, S. de R.L. de C.V., Draxton Powertrain & Chassis, S.L.U., Draxton Global, S.L.U. e Infun For S.R.L. como Acreditados y Obligados Solidarios en conjunto hasta por el saldo insoluto en el contrato de Confirming con CaixaBank, S.A. hasta por un monto de €15,000, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2025 es de €7,987.

z) Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V., y sus subsidiarias utilizan diversos instrumentos bancarios principalmente cartas de crédito, para la adquisición de materia prima, refacciones, maquinaria y producto terminado, particularmente para la importación de los mismos; dichas cartas de crédito emitidas a favor de diversos proveedores tienen un saldo insoluto al 31 de diciembre de 2025 de $1,454, las cuales han sido emitidas con diversas instituciones bancarias nacionales.

aa) Grupo Industrial Saltillo y sus subsidiarias, cuentan con líneas de factoraje de cartera sin recurso con diversas instituciones financieras, con un saldo dispuesto al 31 de diciembre de 2025 de $20,744 y €47,926. Al cierre del ejercicio 2024 de $26,971, $121,770 pesos mexicanos y €46,710. Al cierre del ejercicio 2023 las líneas de factoraje dispuestas por la Compañía representan $28,493, $121,427 pesos mexicanos y €53,372. Las cuentas por cobrar liquidadas con estas líneas de factoraje sin recurso fueron dadas de baja del estado consolidado de situación financiera presentado al cierre del ejercicio 2025, 2024 y 2023 respectivamente, de acuerdo a las NIIF y a lo mencionado en la nota 7.

29. Contingencias

a) Litigios

La Compañía se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones y otras obligaciones contractuales, que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados de operación futuros.

En los casos cuyas resoluciones se considera probable que implique una salida de efectivo u otro recurso de la Compañía se han registrado las provisiones que representan el mejor estimado de estos probables pagos.

b) Contingencias fiscales

i) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.

ii) De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.



iii) Algunas subsidiarias del Grupo con Domicilio Fiscal en México cuentan con programas de importación temporal autorizados por la Secretaría de Economía denominado "IMMEX". Este programa establece ciertas obligaciones relativas a realizar ciertas ventas de exportación, utilización de los bienes, custodia y control, retorno al extranjero en los plazos establecidos, entre otros, y permite entre otros, la importación temporal y libre de impuestos de importación e IVA sobre los inventarios, maquinaria y equipo utilizados en sus procesos productivos, mismos que podrán permanecer en el país en forma temporal mientras el programa se encuentre vigente. Las autoridades hacendarias tienen derecho a revisar el cumplimiento de estas situaciones para confirmar su cumplimiento.

30. Eventos subsecuentes significativos

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Compañía ha evaluado los eventos y las transacciones para su reconocimiento o revelación subsecuente al 31 de diciembre de 2025 y hasta el 11 de febrero de 2026 (fecha de emisión de los estados financieros consolidados), y no se han identificado eventos subsecuentes significativos.

Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 e Informe de los Auditores Independientes del 12 de febrero de 2025

Informe de los Auditores Independientes
Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V.

(cifras en miles de dólares)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (el Grupo), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los estados consolidados de resultados integrales, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaronen esas fechas, de conformidad con las Normas Contables NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamentos de la opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad* del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Evaluación de las pruebas de deterioro de crédito mercantil

Como se describe en la nota 12 a los estados financieros consolidados, la Compañía realiza pruebas anuales de deterioro al crédito mercantil y a sus activos intangibles de vida útil indefinida; además, realiza pruebas de deterioro cuando existen indicios de que el valor de los activos de larga duración, tales como propiedades, maquinarias y equipo y activos intangibles, no podrá ser recuperado.

Hemos identificado la revisión de las pruebas anuales de deterioro del crédito mercantil como una cuestión clave de auditoría, debido principalmente a que las pruebas de deterioro involucran la aplicación de juicios y estimaciones significativas por parte de la Administración de la Compañía al determinar los supuestos de valuación y proyecciones financieras, flujos de efectivo, presupuestos de ingresos y utilidades, la selección de las tasas de descuento utilizadas para estimar el valor de recuperación de las unidades generadoras de efectivo ("UGE's"), así como incrementos de inflación, y variaciones de tipo de cambio y otros supuestos macroeconómicos que afectan la industria en la que opera la Compañía. Esto requiere un alto grado de juicio, un aumento importante en el grado de esfuerzo de auditoría y la incorporación de nuestros especialistas expertos en valuación.

Valuación del crédito mercantil - Para cumplir con la Norma Internacional de Contabilidad ("NIC") 36 Deterioro del Valor de los Activos, es importante comprobar que las pruebas de deterioro del crédito mercantil se realizan y revisan anualmente de una manera adecuada por parte de la Administración para identificar deterioros potenciales. Estas pruebas anuales son significativas para nuestra auditoría ya que la determinación de si el valor en libros del crédito mercantil es recuperable, requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones significativas respecto a los supuestos clave para determinar la recuperabilidad de este activo. El saldo del crédito mercantil al 31 de diciembre de 2024 es de $146,021.

Como auditores hemos analizado con la asistencia de nuestros especialistas de valuación los supuestos clave utilizados por la Administración en el modelo de deterioro, incluyendo específicamente las proyecciones de flujos de efectivo, las tasas de descuento, las tasas de crecimiento de ingresos a largo plazo, y desarrollamos un rango independiente del valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo (UGE) considerando la tasa de crecimiento de los ingresos y en la tasa de descuento anual.

Nuestros procedimientos de auditoría relacionados incluyeron los siguientes:

- Obtuvimos una comprensión y evaluamos la metodología de la Compañía para determinar el valor recuperable de la UGE, incluyendo el proceso para desarrollar la tasa de crecimiento de ingresos y la tasa de descuento anual.
- Comparamos las ventas del año en curso con las ventas del año anterior, y también comparamos los resultados reales obtenidos en años anteriores con los resultados históricamente presupuestados.
- Evaluamos la razonabilidad de los supuestos de la tasa de crecimiento de los ingresos a largo plazo y de la tasa de descuento anual, comparándolas con (i) información histórica; e (ii) información obtenida de fuentes externas (expectativa de analistas e informes de las industrias).
- Evaluamos si la proyección de flujos de efectivo estimados era consistente con evidencia obtenida en otras áreas de la auditoría.

Las políticas contables de la Compañía para el registro del crédito mercantil y su prueba de deterioro, así como el detalle de su revelación, se incluyen en las notas 3 (g) y 12, a los estados financieros consolidados adjuntos.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados de la Compañía por el año que terminó el 31 de diciembre de 2022 fueron auditados por otros auditores que expresaron una opinión favorable sobre dichos estados financieros el 13 de febrero de 2023.

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

La Administración de la Compañía es responsable de la información adicional. La información adicional comprende: i) la información que será incorporada en el Reporte Anual que la Compañía está obligada a preparar conforme al artículo 33, fracción I, inciso b) del Título cuarto, Capítulo Primero de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a otros Participantes del Mercado de Valores en México y al Instructivo que acompaña esas disposiciones (las "Disposiciones"). Se espera que el Reporte Anual esté disponible para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría; y ii) la otra información adicional, la cual es una medida que no es requerida por las NIIF, y ha sido incorporada con el propósito de proporcionar una explicación adicional a sus inversionistas y principales lectores de sus estados financieros consolidados para evaluar el desempeño de cada uno de los segmentos operativos y otros indicadores sobre la capacidad para satisfacer obligaciones respecto a la Utilidad de operación, deterioro de crédito mercantil, depreciación y amortización (incluye operación discontinua) ("UAFIRDA ajustado") de la Compañía, esta información está presentada en la nota 5 de los estados financieros consolidados. Nuestra opinión de los estados financieros consolidados no cubrirá la información adicional y nosotros no expresaremos ninguna forma de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer la información adicional cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la información adicional ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Cuando leamos el Reporte Anual emitiremos la declaratoria sobre su lectura, requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de las Disposiciones. También, y en relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer y recalcular la otra información adicional, la cual en este caso es la medida no requerida por las NIIF y al hacerlo considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Si basado en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay un error material en la información adicional, tendríamos que reportar este hecho. No tenemos nada que informar respecto a la otra información adicional.

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

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Contables NIIF, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Grupo de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

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

Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.

Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.

Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

Planeamos y realizamos la auditoría de grupo para obtener evidencia de auditoría suficiente en relación con la información financiera de las entidades o unidades de negocio dentro del Grupo, como base para formar una opinión sobre los estados financieros del Grupo. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo realizado para los fines de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del gobierno del Grupo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno del Grupo, determinamos que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Afiliada a una Firma Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

C. P. C. Gabriel González Martínez
Monterrey, Nuevo León, México

12 de febrero de 2025

Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022

(En miles de dólares)

	Nota	2024	2023	2022
Activos				
Activo circulante:				
		$		$
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	73,767	$ 33,233	65,577
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	7	98,773	116,167	138,320
Impuestos por recuperar	8	43,661	55,289	45,984
Impuesto sobre la renta por recuperar		11,178	8,285	5,282
Partes relacionadas	26(b)	13,017	11,423	9,142
Inventarios, neto	9	135,609	131,566	110,128
Pagos anticipados		3,364	3,470	4,033
Instrumentos financieros derivados	20	-	820	-
Activos mantenidos para la venta relacionados con operación discontinua	5(c)	-	-	251,947
Total del activo circulante		**379,369**	**360,253**	**630,413**
Activo no circulante:				
Refacciones y herramentales de largo plazo	10(c)	45,414	38,551	23,913
Propiedades, maquinaria y equipo, neto	10	469,290	476,262	405,017
Activo por derecho de uso, neto	11	17,180	13,878	8,326
Activos intangibles y crédito mercantil, neto	12	219,885	242,055	278,627
Partes relacionadas	26(b)	1,500	1,500	4,000
Inversiones valuadas bajo método de participación	13	16,505	14,536	11,904

Impuestos a la utilidad diferidos	19	50,701	39,958	17,753
Instrumentos financieros derivados	20	1,525	3,248	12,486
Otros activos		374	521	183
Total del activo no circulante		**822,374**	**830,509**	**762,209**
Total del activo		**$1,201,743**	**$1,190,762**	**$1,392,622**

Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022

(En miles de dólares)

	Nota	2024	2023	2022
Pasivos y Capital Contable				
Pasivo circulante:				
Porción circulante de los préstamos a largo plazo	15	$ 19,246	$ 86,778	$ 87,437
Porción circulante de otros pasivos a largo plazo	16	219	1,177	692
Porción circulante de pasivos por arrendamiento	17	4,204	2,759	2,546
Pasivo por consolidación fiscal	19	-	-	1,666
Proveedores y otras cuentas por pagar	14	262,158	317,714	283,325
Impuestos sobre la renta por pagar y otros		7,986	4,686	28,355
Ingresos por realizar	22	3,169	3,443	3,108
Instrumentos financieros derivados	20	6,836	823	1,084
Partes relacionadas	26(b)	2,325	4,084	1,777
Pasivos mantenidos para la venta relacionados con operación discontinua	5(c)	-	-	84,498
Total del pasivo circulante		**306,143**	**421,464**	**494,488**
Pasivo no circulante:				
Préstamos, excluyendo vencimientos circulantes	15	276,522	100,340	217,504
Otros pasivos a largo plazo	16	12,636	3,056	3,771
Pasivos por arrendamiento	17	12,814	10,392	6,008

Impuestos a la utilidad diferidos	19	17,313	23,116	31,959
Pasivo a largo plazo por régimen opcional para grupo de sociedades y por consolidación fiscal	19(c)	10,790	9,465	3,015
Beneficios a los empleados	18	11,290	16,775	12,765
Instrumentos financieros derivados	20	115	11	86
Total pasivo no circulante		**341,480**	**163,155**	**275,108**
Total del pasivo		**647,623**	**584,619**	**769,596**
Capital contable:	21			
Capital social		232,867	234,180	239,504
Prima por emisión y recolocación de acciones		(23,962)	(20,963)	(9,534)
Reserva para recompra de acciones propias		62,119	58,822	35,606
Utilidades retenidas		381,094	414,192	471,343
Reserva por efecto acumulado por conversión		(144,094)	(141,067)	(198,299)
Reserva por efecto de valuación de instrumentos financieros		(22,327)	2,524	2,596
Reserva por remediciones actuariales del plan de beneficios		(1,595)	(3,107)	(2,185)
Reserva por superávit por revaluación de activos fijos		29,033	29,033	60,294
Impuestos a la utilidad sobre partidas de utilidad integral		(2,299)	(6,762)	(15,847)
Participación controladora		510,836	566,852	583,478
Participación no controladora		43,284	39,291	39,548
Total de capital contable		**554,120**	**606,143**	**623,026**

Total de pasivo y capital contable	**$1,201,743**	**$1,190,762**	**$1,392,622**

Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022

(En miles de dólares excepto utilidad por acción)

	Nota	2024	2023	2022
Operaciones continuas				
		$	$	$
Ingresos	22	1,005,448	1,031,720	969,071
Costo de ventas	23	865,241	923,757	828,671
Utilidad bruta		**140,207**	**107,963**	**140,400**
Gastos de administración y venta	23	130,408	127,640	99,764
Otros (ingresos) gastos, neto	24	(16,419)	15,641	(17,144)
Resultado de actividades de operación		26,218	(35,318)	57,780
Ingresos financieros	25	(6,993)	(19,922)	(10,899)
Gastos financieros	25	35,730	32,547	24,974
(Utilidad) pérdida cambiaria, neta	25	(3,084)	(2,117)	2,926
Costo financiero, neto		25,653	10,508	17,001
Participación en inversiones valuadas bajo método de participación	13	(1,931)	(2,655)	(1,367)
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad		**2,496**	**(43,171)**	**42,146**
Gasto (beneficio) por impuesto a la utilidad	19	3,104	(18,389)	19,560
(Pérdida) utilidad neta de operaciones continuas		**(608)**	**(24,782)**	**22,586**
Operaciones discontinuas				

Resultado de operaciones discontinuas, neto de impuestos a la utilidad	5(c)	-	43,594	22,415
(Pérdida) utilidad neta consolidada		**(608)**	**18,812**	**45,001**
Participación no controladora		4,072	1,530	6,243
(Pérdida) utilidad neta consolidada atribuibles a la participación controladora		**$ (4,680)**	**$ 17,282**	**$ 38,758**
Utilidad por acción "UPA":				
Promedio ponderado de acciones por el ejercicio terminado		306,466,903	307,570,310	315,136,233
(Pérdida) utilidad básica y diluida por acción, en dólares		$ (0.02)	$ 0.06	$ 0.12

Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Utilidad Integral

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022

(En miles de dólares)

	Nota	2024	2023	2022
(Pérdida) utilidad neta consolidada atribuible a participación controladora		$ (4,680)	$ 17,282	$ 38,758
Otras partidas de utilidad integral:				
Partidas que pueden reclasificarse a resultados:				
Efecto por conversión de operaciones en el extranjero		(3,027)	57,232	(25,760)
Cambios netos en el valor razonable de instrumentos financieros derivados		(24,851)	(72)	25,589
Impuestos a la utilidad sobre partidas de utilidad integral		2,860	(244)	(1,216)
		(25,018)	56,916	(1,387)
Partidas que no se reclasifican a resultados:				
Remediciones actuariales del plan de beneficios definidos	18	1,512	(797)	403
Cambios netos en el valor razonable de terrenos y edificios	10	-	(166)	-
Impuestos a la utilidad sobre partidas de utilidad integral		(454)	(366)	(121)
		1,058	(1,329)	282

Total de otras partidas de (pérdida) utilidad integral del ejercicio, neto de impuestos a la utilidad	**$ (23,960)**	**$ 55,587**	**$ (1,105)**
Total de (pérdida) utilidad integral del ejercicio - Participación controladora	**$ (28,640)**	**$ 72,869**	**$ 37,653**
Participación no controladora	3,993	1,516	6,700
Total de (pérdida) utilidad integral del ejercicio consolidada	**$ (24,647)**	**$ 74,385**	**$ 44,353**

Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022

(En miles de dólares)

		Atribuible a accionistas de la Compañía											
	Nota	Capital social	Prima por emisión y recolocación de acciones	Reserva para recompra de acciones propias	Utilidades retenidas	Reserva por efecto acumulado por conversión	Reserva por efectos de instrumentos financieros derivados	Reserva por remediciones actuariales del plan de beneficios	Reserva por superávit por revaluación de activos fijos	Impuestos a la utilidad sobre partidas de utilidad integral	Total de participación controladora	Participación no controladora	Total de capital contable
Saldo al 31 de diciembre de 2021		$ 245,013	$ 1,388	$ 39,257	$ 451,177	$ (172,539)	$ (22,993)	$ (2,588)	$ 60,294	$ (14,510)	$ 584,499	$ 32,848	$ 617,347
Utilidad del ejercicio		-	-	-	38,758	-	-	-	-	-	38,758	6,243	45,001
Diferencias por conversión de moneda extranjera		-	-	-	-	(25,760)	-	-	-	-	(25,760)	444	(25,316)
Instrumentos financieros derivados por cobertura de inversiones en el extranjero		-	-	-	-	-	21,535	-	-	-	21,535	-	21,535
Instrumentos financieros de coberturas cambiarias		-	-	-	-	-	4,054	-	-	(1,216)	2,838	-	2,838
Ganancias actuariales del plan de beneficios definidos	18(v)	-	-	-	-	-	-	403	-	(121)	282	13	295
Total de utilidad integral		-	-	-	38,758	(25,760)	25,589	403	-	(1,337)	37,653	6,700	44,353
Transacciones con accionistas, registradas directamente en el capital contable:													
Recompra y recolocación de acciones	21(b)	-	-	(16,454)	-	-	-	-	-	-	(16,454)	-	(16,454)
Incremento reserva para recompra de acciones	21(b)	-	-	12,803	(12,803)	-	-	-	-	-	-	-	-
Extinción y cancelación de acciones propias	21(a)	(5,509)	(10,922)	-	16,431	-	-	-	-	-	-	-	-

Dividendos decretados a los accionistas	21(f)	-	-	-	(22,220)	-	-	-	-	-	(22,220)	-	(22,220)
Total de transacciones con accionistas de la Compañía		(5,509)	(10,922)	(3,651)	(18,592)	-	-	-	-	-	(38,674)	-	(38,674)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		**$ 239,504**	**$ (9,534)**	**$ 35,606**	**$ 471,343**	**$ (198,299)**	**$ 2,596**	**$ (2,185)**	**$ 60,294**	**$(15,847)**	**$ 583,478**	**$ 39,548**	**$ 623,026**

Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022

(En miles de dólares)

		Atribuible a accionistas de la Compañía											
	Nota	Capital social	Prima por emisión y recolocación de acciones	Reserva para recompra de acciones propias	Utilidades retenidas	Reserva por efecto acumulado por conversión	Reserva por efectos de instrumentos financieros derivados	Reserva por remediciones actuariales del plan de beneficios	Reserva por superávit por revaluación de activos fijos	Impuestos a la utilidad sobre partidas de utilidad integral	Total de participación controladora	Participación no controladora	Total de capital contable
Saldo al 31 de diciembre de 2022		$ 239,504	$ (9,534)	$ 35,606	$ 471,343	$ (198,299)	$ 2,596	$ (2,185)	$ 60,294	$ (15,847)	$ 583,478	$ 39,548	$ 623,026
Utilidad del ejercicio		-	-	-	17,282	-	-	-	-	-	17,282	1,530	18,812
Efecto por conversión de operaciones en el extranjero		-	-	-	-	57,232	-	-	-	-	57,232	3	57,235
Revaluación de propiedades		-	-	-	-	-	-	-	(166)	50	(116)	-	(116)
Instrumentos financieros derivados por cobertura de inversiones en el extranjero		-	-	-	-	-	777	-	-	-	777	-	777
Instrumentos financieros de coberturas cambiarias		-	-	-	-	-	(849)	-	-	(244)	(1,093)	-	(1,093)
Remediciones actuariales del plan de beneficios definidos	18(v)	-	-	-	-	-	-	(797)	-	239	(558)	(17)	(575)
Desincorporación de negocio [1]		-	-	-	21,525	-	-	(125)	(31,095)	9,695	-	-	-
Impuesto diferido no reconocido años anteriores		-	-	-	-	-	-	-	-	(655)	(655)	-	(655)
Total de utilidad integral		-	-	-	38,807	57,232	(72)	(922)	(31,261)	9,085	72,869	1,516	74,385

Transacciones con accionistas, registradas directamente en el capital contable:													
Extinción y cancelación de acciones propias	21(a)	(5,324)	(11,429)	-	16,753	-	-	-	-	-	-	-	-
Recompra y recolocación de acciones	21(b)	-	-	(4,285)	-	-	-	-	-	-	(4,285)	-	(4,285)
Incremento reserva para recompra de acciones	21(b)	-	-	27,501	(27,501)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos decretados a los accionistas	21(f)	-	-	-	(85,210)	-	-	-	-	-	(85,210)	(1,773)	(86,983)
Total de transacciones con accionistas de la Compañía		(5,324)	(11,429)	23,216	(95,958)	-	-	-	-	-	(89,495)	(1,773)	(91,268)
Saldo al 31 de diciembre de 2023		**$ 234,180**	**$ (20,963)**	**$ 58,822**	**$ 414,192**	**$ (141,067)**	**$ 2,524**	**$ (3,107)**	**$29,033**	**$ (6,762)**	**$ 566,852**	**$ 39,291**	**$ 606,143**

(1) Se recicló a utilidades retenidas el efecto acumulado de las reservas por remediaciones actuariales del plan de beneficios, reserva por superávit por revaluación de activos fijos e impuestos a la utilidad sobre partidas de utilidad integral, generado por Vitromex.

Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022

(En miles de dólares)

		Atribuible a accionistas de la Compañía											
	Nota	Capital social	Prima por emisión y recolocación de acciones	Reserva para recompra de acciones propias	Utilidades retenidas	Reserva por efecto acumulado por conversión	Reserva por efectos de instrumentos financieros derivados	Reserva por remediciones actuariales del plan de beneficios	Reserva por superávit por revaluación de activos fijos	Impuestos a la utilidad sobre partidas de utilidad integral	Total de participación controladora	Participación no controladora	Total de capital contable
Saldo al 31 de diciembre de 2023		$ 234,180	$ (20,963)	$ 58,822	$ 414,192	$ (141,067)	$ 2,524	$ (3,107)	$ 29,033	$ (6,762)	$ 566,852	$ 39,291	$ 606,143
Pérdida del ejercicio		-	-	-	(4,680)	-	-	-	-	-	(4,680)	4,072	(608)
Efecto por conversión de operaciones en el extranjero		-	-	-	-	(3,027)	-	-	-	-	(3,027)	(80)	(3,107)
Instrumentos financieros derivados por cobertura de inversiones en el extranjero		-	-	-	-	-	(15,295)	-	-	-	(15,295)	-	(15,295)
Instrumentos financieros de coberturas cambiarias		-	-	-	-	-	(9,556)	-	-	2,860	(6,696)	-	(6,696)
Remediciones actuariales del plan de beneficios definidos	18(v)	-	-	-	-	-	-	1,512	-	(454)	1,058	1	1,059
Impuesto diferido no reconocido años anteriores		-	-	-	(2,057)	-	-	-	-	2,057	-	-	-
Total de utilidad integral		-	-	-	(6,737)	(3,027)	(24,851)	1,512	-	4,463	(28,640)	3,993	(24,647)
Transacciones con accionistas, registradas directamente en el capital contable:													
Extinción y cancelación de acciones propias	21(a)	(1,313)	(2,999)	-	4,312	-	-	-	-	-	-	-	-

Recompra y recolocación de acciones	21(b)	-	-	(1,015)	-	-	-	-	-	-	(1,015)	-	(1,015)
Incremento reserva para recompra de acciones	21(b)	-	-	4,312	(4,312)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos decretados a los accionistas	21(f)	-	-	-	(26,361)	-	-	-	-	-	(26,361)	-	(26,361)
Total de transacciones con accionistas de la Compañía		(1,313)	(2,999)	3,297	(26,361)	-	-	-	-	-	(27,376)	-	(27,376)
Saldo al 31 de diciembre de 2024		**$ 232,867**	**$ (23,962)**	**$ 62,119**	**$ 381,094**	**$ (144,094)**	**$ (22,327)**	**$ (1,595)**	**$ 29,033**	**$ (2,299)**	**$ 510,836**	**$ 43,284**	**$ 554,120**

Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022

(En miles de dólares)

	Nota	2024	2023	2022
Flujos de efectivo de actividades de operación:				
(Pérdida) utilidad del ejercicio atribuible a la participación controladora		$ (4,680)	$ 17,282	$ 38,758
Ajustes por:				
Depreciación y amortización	10,11,12	86,010	72,906	78,880
Deterioro de crédito mercantil	12	-	39,049	-
Participación en inversiones valuadas bajo método de participación	13	(1,931)	(2,655)	(1,367)
Participación no controlada		4,072	1,530	6,243
Cancelación y amortización de costos de emisión de deuda	15	2,047	1,971	1,836
Ganancia en venta de la operación discontinua, neta de impuesto a la utilidad	5(c)	-	(43,633)	-
Costo financiero, neto		28,737	10,616	9,868
Impuestos a la utilidad diferidos de activos mantenidos para la venta	19(b)	-	-	(14,518)
Pérdida en baja de propiedad, maquinaria y equipo y activos intangibles		1,336	933	3,124
Provisión de la participación de los trabajadores en la utilidad		2,115	858	3,058
Gasto (beneficio) por impuestos a la utilidad	19	3,104	(18,389)	19,560
Variación del valor razonable de instrumentos financieros		(39)	-	53
		120,771	80,468	145,495
Cambios en:				
Inventarios		(4,043)	(21,438)	(14,673)
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, neto, impuestos por recuperar e impuesto sobre la renta por recuperar		15,745	9,507	(100,932)
Pagos anticipados de activo circulante		106	563	(2,594)
Cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas por pagar, impuestos por pagar, ingresos por realizar y otros pasivos		(69,408)	(30,593)	73,677
Partes relacionadas		(3,353)	2,307	74
Beneficios a los empleados	18	(5,400)	1,887	483
Flujos de efectivo generados por actividades de operaciones antes de impuestos		54,418	42,701	101,530
Impuestos a la utilidad pagados		(10,629)	(41,028)	(11,728)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación		43,789	1,673	89,802
Flujos de efectivo de actividades de inversión:				

Ingreso cobrado por venta de negocio	5(c)	-	321,915	-
Efectivo entregado por venta de negocio		-	(4,649)	-
Cobros por la venta de propiedades, maquinaria y equipo		244	2,039	2,031
Adquisición de propiedades, maquinaria y equipo		(63,138)	(109,424)	(84,733)
Adquisición de activos intangibles		(12,076)	(13,502)	(14,966)
Intereses cobrados	25	6,993	9,235	5,216
Flujos netos de efectivo (utilizados en) generados por actividades de inversión		(67,977)	205,614	(92,452)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:				
Contratación de deuda y otros pasivos a largo plazo	15, 16	366,194	117,566	59,844
Recompra y recolocación de acciones	21(b)	(1,015)	(4,285)	(16,454)
Pago de préstamos	15	(258,371)	(242,088)	(100)
Otros pasivos		(680)	(691)	(662)
Intereses pagados	25	(16,077)	(17,909)	(13,704)
Instrumentos financieros		(17,329)	8,010	5,070
Pagos de arrendamientos	17	(5,906)	(4,586)	(4,186)
Dividendos pagados	21(f)	(26,348)	(84,834)	(22,209)
Dividendos pagados a participación no controladora	21(f)	-	(1,763)	-
Flujos netos de efectivo generados por (utilizados en) actividades de financiamiento		40,468	(230,580)	7,599
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		16,280	(23,293)	4,949
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		33,233	65,577	73,726
Variaciones cambiarias en efectivo y equivalentes de efectivo		24,254	(9,051)	(13,098)
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	**6**	**$ 73,767**	**$ 33,233**	**$ 65,577**

Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022

(En miles de dólares)

1. Grupo que reporta, adquisiciones y otros eventos relevantes

Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. ("GISSA", el "Grupo" y/o la "Compañía") se constituyó en los Estados Unidos Mexicanos como sociedad anónima cuyas acciones se operan en la Bolsa Mexicana de Valores y se cotizan bajo el símbolo de GISSA. El domicilio corporativo de la Compañía es Blvd. Venustiano Carranza N° 4010 Colonia Villa Olímpica C.P. 25230, en la ciudad de Saltillo, Coahuila de Zaragoza, México.

Los estados financieros de la Compañía, al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, y por los años terminados en esas fechas, comprenden a la Compañía y a sus subsidiarias (en conjunto la "Compañía" e individualmente "entidades de la Compañía").

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía a través de sus compañías subsidiarias participa en dos segmentos de negocios: (i) Autopartes, (compuesto por Draxton Global, S. L.U., a partir del año 2021, como subtenedora de todas las subsidiarias del segmento de autopartes, así como de las inversiones en acuerdos conjuntos; Automotive Components Europe, S.L. (España, República Checa y Polonia) y Draxton Powertrain & Chasis, S.L, (España, Italia y China), que se dedican primordialmente a la fundición y maquinado de partes en hierro gris, nodular y aluminio para sistemas de frenos, motor, transmisión y suspensión para la industria automotriz y (ii) Hogar, (compuesto por Cinsa, S.A. de C.V. y Cinsa USA, Inc.), que se dedica a la fabricación y comercialización de artículos para cocina de acero vitrificado, aluminio y cerámicos para uso doméstico e institucional. Debido a la venta del negocio de Construcción que se describe en la nota 1(d) y 5(c) hasta el 1° de marzo de 2023, la Compañía participaba en el segmento de Construcción, (compuesto por Vitromex USA Inc. y Manufacturas Vitromex, S.A. de C.V.) que se dedicaban a la fabricación y comercialización de recubrimientos cerámicos.

Adicionalmente la Compañía, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 en su segmento de Autopartes tiene celebrados acuerdos conjuntos con Fagor Ederlan, S. Coop. (en adelante "Fagor Ederlan") en los que participa con una tenencia del 50% en Gisederlan, S.A. de C.V. Hasta el 31 de diciembre de 2022, la Compañía tenía un acuerdo conjunto con Fagor Ederlan en Infun-Ederlan Auto Parts (Wuhu) Co., Ltd. la cual fue disuelta y liquidada, como se describe en la nota 13.

Eventos relevantes

2024

a. El 10 de mayo de 2024 Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. firmó un contrato de crédito sindicado por hasta $190,000 para refinanciar deuda existente y fortalecer la liquidez. Este refinanciamiento permitió mejorar el perfil de vencimientos de 1.0 años a 4.3 años promedio, fortaleciendo su balance al realizar prepagos de créditos actuales, mejorando condiciones financieras y costo. En el proceso de refinanciamiento, participaron ocho instituciones financieras. El contrato prevé el otorgamiento de un crédito sindicado por hasta $190,000 a un plazo de 6 años, con dos años de gracia para el pago de capital y pagos incrementales a partir del tercer año; y un crédito revolvente de hasta $25,000 a 5 años, ambos a tasa de interés variable con términos y condiciones comunes en este tipo de operaciones.

   Los recursos provenientes del crédito a largo plazo fueron utilizados para el prepago del crédito sindicado que se mantenía con un saldo de $78,000, así como de otras líneas de crédito revolventes que se habían dispuesto. De igual forma, estos recursos se utilizaron para financiar programas de CAPEX y capital de trabajo.

b. El 28 de mayo de 2024 Draxton Europe & Asia, S.L. firmó un contrato de crédito sindicado por hasta €55,000 para refinanciar deuda existente y apoyar la operación. Este proceso le permitió a la Compañía, aprovechar su diversificación geográfica y así integrar un beneficio en costo a su deuda global. Con este nuevo crédito en Europa, el promedio de vida de su deuda global asciende a 5.3 años, fortaleciendo aún más su balance consolidado.

   El contrato prevé un plazo de 6 años, con un año de gracia para el pago de capital y pagos fijos a partir del segundo año, a tasa de interés variable con términos y condiciones comunes en este tipo de operaciones.

c. En el último trimestre de 2024, Evercast, S.A. de C.V. realizó disposiciones por un monto total de $15,000 del crédito vigente con Comerica Bank, el cual tiene vencimientos hasta el año 2028. Estas disposiciones apoyan al programa de inversión de CAPEX que actualmente está llevando a cabo el negocio.

2023 y 2022

d. El 3 de junio de 2022, la Compañía firmó un acuerdo con Mohawk Industries, Inc. ("Mohawk") para la venta de su negocio de Construcción ("Vitromex"), por lo cual, al 31 de diciembre de 2022, clasificó los activos y pasivos de Vitromex como mantenidos para la venta, dentro de los activos y pasivos circulantes. La transacción pactada incluye la venta de la totalidad de las acciones de Vitromex USA Inc., y Manufacturas Vitromex, S.A. de C.V. a Mohawk y su subsidiaria en México, Dal-Tile México Comercial S. de R.L. de C.V. El precio de la transacción ascendía a $293,000, el cual estaba sujeto a los ajustes acostumbrados en este tipo de operaciones. La firma del acuerdo y la intención de la administración de la Compañía por disponer el negocio, implicaron que al 31 de diciembre de 2022, los activos y pasivos del segmento de Construcción,

se presentaron como mantenidos para la venta; además, los resultados y flujos de efectivo del negocio de Vitromex se clasificaron como una operación discontinua de conformidad con lo establecido en la NIIF 5, *Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas*, y los efectos se detallan en la nota 5(c).

El 1° de marzo de 2023, la Compañía informó que concretó la venta de Vitromex a Mohawk, después de obtener la aprobación de la Comisión Federal de Competencia Económica ("COFECE") y haber cumplido con las demás condiciones pactadas en el contrato respectivo. El valor de la transacción, después de ajustes por capital de trabajo y deuda neta, ascendió a $317,266. Los recursos netos fueron utilizados por la Compañía para prepago de deuda, soporte a proyectos de expansión y otros fines corporativos.

e. El 1° de marzo de 2023, la Compañía realizó un prepago al crédito sindicado por $68,000 el cual fue aplicado a los pagos de capital contratados para 2023 y parcial de 2024, quedando un saldo remanente de $78,400.

f. El 3 de abril de 2023, la Compañía amortizó la totalidad de los certificados bursátiles con clave de pizarra GISSA 17, por $78,824 con vencimiento el 7 de octubre de 2027, de conformidad con lo establecido en el título correspondiente.

2. Base de preparación

a. Declaración sobre cumplimiento

Los estados financieros consolidados adjuntos se prepararon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS", por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés), adoptadas por las entidades públicas en México de conformidad con las modificaciones a las Reglas para Compañías Públicas y otros Participantes del Mercado de Valores Mexicano, establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

El 12 de febrero de 2025, el Ing. Jorge Alberto Rada Garza (Director General), el Lic. Saúl Castañeda de Hoyos (Director de Finanzas) y el Lic. Juan Enrique Alvarado Velasco (Director de Contraloría) de la Compañía, autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles ("LGSM") y los estatutos de la Compañía, los accionistas tienen facultades para modificar los estados financieros consolidados después de su emisión. Los estados financieros consolidados adjuntos se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

b. Bases de medición

Los estados financieros consolidados se prepararon sobre la base de costo histórico, con excepción del pasivo por beneficios definidos a los empleados, activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento que se miden a valor presente y de las siguientes partidas importantes del estado consolidado de situación financiera, que fueron medidas a valor razonable:

- Los activos del plan de beneficios definidos;
- Los terrenos y edificios;
- Instrumentos financieros derivados.

c. Presentación de estados consolidados de resultados y estados consolidados de utilidad integral

La Compañía presenta sus costos y gastos en los estados consolidados de resultados atendiendo a su función, lo cual permite conocer su margen de utilidad bruta. Adicionalmente, se presenta el rubro de resultado de actividades de operación, que es el resultado de disminuir a los ingresos, el costo de ventas, los gastos de administración y venta, y otros gastos (ingresos), neto, por considerar que este rubro contribuye a un mejor entendimiento del desempeño económico y financiero de la Compañía.

El renglón de "Otros (ingresos) gastos, neto" en el estado consolidado de resultados se integra principalmente por ingresos y gastos que no están directamente relacionados con las actividades principales de la Compañía.

La Compañía optó por presentar la utilidad integral en dos estados: el primer estado incluye solamente los rubros que conforman la utilidad o pérdida neta y se denomina "Estado Consolidado de Resultados", y, el segundo estado parte de la utilidad o pérdida neta con la que concluyeron los estados de resultados y presenta enseguida los otros resultados integrales ("ORI") y la participación en los ORI de otras entidades; éste se denomina "Estado Consolidado de Utilidad Integral".

d. Presentación de estados consolidados de flujos de efectivo

Los estados consolidados de flujos de efectivo de la Compañía se presentan utilizando el método indirecto.

e. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados adjuntos de la Compañía, incluyendo los montos comparativos y las notas que acompañan a los estados financieros consolidados, se presentan en moneda de informe dólares estadounidenses ("dólares" o "$"), con la finalidad de alinear la estrategia de globalización de la

Compañía y la lectura de su información financiera en una moneda de referencia global.

A menos que se indique lo contrario, al hacer referencia a "MXN" o "pesos mexicanos", se refiere a cantidades expresadas en miles de pesos mexicanos, al hacer referencia a "€" o "euros" se refiere a cantidades expresadas en miles de euros de la Unión Europea; al hacer referencia a "Renminbis RMB" se refiere a cantidades expresadas en miles de Renminbis de la República Popular de China y al hacer referencia a "Zloty" se refiere a cantidades expresadas en miles de Zlotys de la República de Polonia.

Por su parte, para determinar la moneda funcional de cada subsidiaria de la Compañía, la Administración evalúa el ambiente económico en el que primariamente genera y desembolsa efectivo. Para ello, se consideran factores relacionados con las ventas, los costos, fuentes de financiamiento y flujos de efectivo generados por la operación.

Debido a que algunas de las entidades de la Compañía han identificado el peso mexicano, el dólar, el euro, el zloty y el renminbi como su moneda funcional, su información financiera ha sido convertida conforme a los lineamientos de la NIC 21, *Efecto de las variaciones en tipos de cambio*, para consolidar sus estados financieros, considerando la metodología descrita en la nota 3(b).

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, los tipos de cambio de cierre dólar/peso fueron $20.27, $16.89 y $19.41, respectivamente. Por su parte, los tipos de cambio dólar/euro fueron $1.04, $1.11 y $1.07, respectivamente; los tipos de cambio dólar/renminbi fueron $0.14, $0.14 y $0.14, respectivamente, y los tipos de cambio dólar/zloty fueron $0.24, $0.26 y $0.23, respectivamente. A menos que se indique lo contrario, toda la información financiera presentada en dólares ha sido redondeada a la cantidad en miles más cercana.

f. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Los cambios en las estimaciones se reconocen prospectivamente.

Juicios críticos

La información sobre los juicios críticos realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados se describe en las siguientes notas:

- Nota 2(e) – Moneda funcional: determinación de las monedas funcionales de las entidades que se consolidan;
- Nota 3(a) – Consolidación: determinación de si la Compañía tiene control sobre una participada;
- Nota 7 – Factoraje de las cuentas por cobrar: presentación de los importes relativos en el estado consolidado de situación financiera y en el estado consolidado de flujos de efectivo;
- Nota 11 – Activo por derecho de uso: determinación del plazo de arrendamiento con opción de renovación y rescisión; y
- Nota 13 – Inversiones valuadas bajo método de participación.

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación en la aplicación de las políticas contables se incluye en las siguientes notas:

- Nota 9 – Inventarios: estimación para obsolescencia y lento movimiento;

- Nota 10 – Propiedades, maquinaria y equipo: determinación de la vida útil de las propiedades, maquinarias y equipo, y valores razonables de terrenos y edificios;
- Nota 12 – Pruebas de deterioro del valor de activos intangibles y crédito mercantil: supuestos claves para el importe recuperable, incluyendo la recuperabilidad de los costos de desarrollo;
- Nota 17 – Pasivos por arrendamiento: determinación de la tasa de descuento;
- Nota 18 – Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves;
- Nota 19 – Reconocimiento de activos por impuestos diferidos: disponibilidad de utilidades futuras gravables contra las que pueden utilizarse las pérdidas fiscales por amortizar; y
- Nota 20 – Instrumentos financieros – riesgo de crédito: supuestos claves para la pérdida de créditos esperada.

3. Resumen de las políticas contables materiales

Las políticas contables indicadas a continuación, se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros consolidados que se presentan consistentemente por la Compañía.

a. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. y los de las entidades controladas por la Compañía y sus subsidiarias. Los saldos y operaciones entre las entidades del Grupo, así como los ingresos y gastos no realizados, se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados.

Las utilidades no realizadas derivadas de transacciones entre entidades del Grupo en las que se tienen inversiones contabilizadas bajo el método de participación se eliminan contra la inversión en la medida de la participación de la Compañía en la subsidiaria. Las pérdidas no realizadas se eliminan al igual que las utilidades no realizadas, pero solamente en la medida en que no exista evidencia de deterioro.

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, las subsidiarias del Grupo son las siguientes:

			% de tenencia accionaria		
Subsidiarias	**Zona**	**Moneda funcional**	**2024**	**2023**	**2022**
Fundición					
Draxton México. S. de R.L. de C.V.	Norteamérica	Dólar Estadounidense	100	100	100
Evercast, S.A. de C.V. [(1)]	Norteamérica	Dólar Estadounidense	70	70	70
Draxton Europa & Asia, S.L.U.	Europa	Euro	100	100	100
Draxton 4C, A.I.E.	Europa	Euro	100	100	100
European Brakes and Chasis Components, Sp.Zo.O.	Europa	Euro	100	100	100
Draxton Brno, S.R.O.	Europa	Euro	100	100	100
Infun For, S.R.L.	Europa	Euro	100	100	100

Draxton Powertrain and Chasis, S.L.	Europa	Euro	100	100	100
Infun Cast Wuhu, Co. LTD.	Asia	Euro	100	100	100
Draxton Global, S.L.	Europa	Euro	100	100	100
Hogar					
Cinsa, S.A. de C.V.	Norteamérica	Peso mexicano	100	100	100
Construcción					
Manufacturas Vitromex, S.A. de C.V. (2)	Norteamérica	Peso mexicano	-	-	100
Otras subsidiarias					
Cinsa USA, Inc.	Norteamérica	Dólar Estadounidense	100	100	100
Asesoria y Servicios GIS, S.A. de C.V.	Norteamérica	Peso mexicano	100	100	100
Futurum, Inc.	Norteamérica	Dólar Estadounidense	100	100	100
Aguas Industriales de Saltillo, S.A. de C.V.	Norteamérica	Peso mexicano	100	100	100
Vitromex USA, Inc. (2)	Norteamérica	Dólar Estadounidense	-	-	100

(1) El 30% restante de Evercast, S.A. de C.V. lo ostenta ZF Active Safety US, Inc.

(2) Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, la Compañía perdió control sobre esta subsidiaria (ver nota 2(d)).

Acuerdos conjuntos

Un negocio conjunto es un acuerdo contractual mediante el cual las partes que tienen el control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del negocio conjunto. El control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control en un negocio, el cual existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren la aprobación unánime de las partes que comparten el control. Los resultados y los activos y pasivos de los negocios conjuntos se incorporan a los estados financieros consolidados utilizando el método de participación. Cuando la Compañía lleva a cabo transacciones con su negocio conjunto, la utilidad o pérdida resultante de dichas transacciones se reconoce en los estados financieros consolidados de la Compañía sólo en la medida de la participación en el negocio conjunto que se relacione con GISSA.

b. Moneda extranjera

i) Operaciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en las respectivas monedas funcionales de las entidades de la Compañía al tipo de cambio vigente en las fechas en las que se devengan. Se considera moneda extranjera aquella moneda que es distinta a la moneda funcional de cada subsidiara de la Compañía.

Las diferencias cambiarias derivadas de la conversión se reconocen en el estado consolidado de resultados y se presentan como utilidad o pérdida cambiaria, neta.

ii) Conversión de estados financieros de subsidiarias en moneda extranjera

Los estados financieros de operaciones extranjeras se consolidan en dólares como moneda de informe en los estados financieros consolidados. Para aquellas subsidiarias cuya moneda funcional es diferente al dólar se realiza la conversión de sus estados financieros a dólares de informe utilizando los siguientes tipos de cambio: 1) de cierre para los activos y pasivos y 2) histórico para el capital contable y 3) el de la fecha que fueron devengados para los ingresos, costos y gastos. El correspondiente efecto por conversión se incluye dentro de "Reserva por efecto acumulado por conversión" y se presenta en el estado consolidado de utilidad integral del período como parte del resultado por conversión, el cual se recicla a los resultados del período cuando se dispone la inversión.

c. Instrumentos financieros

i) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica y mide subsecuentemente sus activos financieros en función del modelo de negocio 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 haya transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad, así como el control del activo financiero.

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, la Compañía únicamente mantiene activos financieros que se miden a costo amortizado y a valor razonable a través de resultados.

El método de interés efectivo que se menciona más adelante en esta política contable es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda (ya sea como activo o como pasivo) y para asignar los ingresos o gastos por intereses durante el período relevante.

Activos financieros a costo amortizado

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

La NIIF 9, *Instrumentos financieros*, requiere la aplicación del modelo de pérdida crediticia esperada para la evaluación y registro de deterioro de activos financieros no derivados. Esto requiere que se aplique juicio considerable con respecto a la manera en la que los cambios en los factores económicos afectan la pérdida de crédito esperada ("PCE").

Debido a que las cuentas por cobrar no tienen un componente significativo de financiamiento y su plazo es menor a un año, se estableció un modelo de estimación de deterioro bajo un enfoque simplificado de pérdida esperada. La Compañía seleccionó un modelo colectivo para calcular la pérdida esperada de sus cuentas por cobrar. En la estimación del deterioro bajo el modelo colectivo se definió una probabilidad de incumplimiento ponderada para calcular la pérdida esperada con base en información histórica de la cobranza de sus clientes.

La Compañía reconoce en el resultado del período la disminución o el incremento en la estimación por pérdidas crediticias esperadas al final del período como una ganancia o pérdida por deterioro de valor. La Compañía evalúa el modelo de deterioro y los insumos utilizados en el mismo por lo menos una vez cada tres meses, con el fin de asegurar que permanezcan vigentes en base a la situación actual del portafolio.

Con respecto a los activos financieros al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, la Compañía reconoció pérdidas por deterioro en sus cuentas por cobrar con clientes, conforme se revela en la nota 7.

Activos financieros a su valor razonable a través de resultados

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados, además de los descritos en la nota 3(c) en el punto (i), 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.

Pasivos financieros no derivados

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados y medidos a costo amortizado.

La Compañía mantiene los siguientes pasivos financieros no derivados: préstamos, pasivos por arrendamientos, intereses por pagar, proveedores y pasivos con partes relacionadas, principalmente.

Dichos pasivos financieros se reconocen inicialmente a valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valúan a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

La Compañía no ha designado desde su origen, ningún pasivo financiero para ser medido a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de activos financieros

La Compañía, da de baja un activo financiero cuando:

- expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o
- transfiere los derechos para recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que:
    - se transfieren sustancialmente todos los riesgos y recompensas de propiedad del activo financiero; o
    - la Compañía no transfiere ni conserva sustancialmente todos los riesgos y recompensas de propiedad y no conserva el control del activo financiero.

La Compañía entra en operaciones por las que transfiere activos financieros reconocidos en su estado consolidado de situación financiera pero conserva la totalidad o sustancialmente todos los riesgos y recompensas de los activos transferidos. En estos casos, los activos financieros transferidos no se reconocen.

Baja de pasivos financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

Adicionalmente, cuando la Compañía realiza una transacción de refinanciamiento y el pasivo anterior califica para ser dado de baja, los costos incurridos en el refinanciamiento se reconocen inmediatamente en resultados a la fecha de la extinción del pasivo financiero anterior.

Sin embargo, si la transacción de refinanciamiento no modifica las condiciones del préstamo original en un porcentaje mayor a 10%, la Compañía reconoce un ajuste al costo amortizado del pasivo financiero, con su correspondiente efecto en los resultados en el momento en el que es efectivo el refinanciamiento.

ii) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

La Compañía y sus subsidiarias contratan instrumentos financieros derivados como cobertura de su exposición a riesgos de tipos de cambio, bienes genéricos y tasas de interés resultantes de sus actividades de operación, financiamiento e inversión. De acuerdo con su política, la Compañía no conserva o emite instrumentos financieros derivados con fines de negociación.

Sin embargo, los derivados que en su caso, no reúnan los requisitos para el tratamiento contable de cobertura se contabilizan como instrumentos de negociación.

Para la evaluación de las coberturas, la Compañía sigue los lineamientos establecidos en la NIIF 9, *Instrumentos financieros*, la cual requiere un análisis más robusto, de forma cualitativa y la alineación de todas las relaciones de cobertura con la estrategia de administración de riesgos. La Compañía contrata y designa sus instrumentos financieros derivados como coberturas, de acuerdo con lo establecido en su política de riesgos.

En la designación inicial de la cobertura, la Compañía documenta formalmente la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, incluyendo los objetivos y estrategia de administración de riesgos para llevar a cabo la transacción de cobertura, así como los métodos que se emplearán para evaluar la efectividad de la operación de cobertura y las posibles fuentes de inefectividad. La Compañía efectúa una evaluación, al inicio de la operación de la cobertura y también de manera continua, si se espera que los instrumentos de cobertura sean "altamente efectivos" para compensar los cambios en el valor razonable o en flujos de efectivo de las respectivas partidas cubiertas durante el período para el cual se designa la cobertura, y si los resultados reales de cada cobertura se encuentran dentro del rango de efectividad establecido por la Compañía, el cual es 80% - 125%.

En el caso de una cobertura de flujos de efectivo de una transacción proyectada, la transacción debe ser muy probable de ocurrir y presentar una exposición a

variaciones en los flujos de efectivo que pudiera afectar el resultado neto reportado.

La Compañía rebalancea las relaciones de cobertura, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 9, *Instrumentos financieros*, cuando una relación de cobertura deja de cumplir con los requisitos de efectividad relacionados a la razón de cobertura, pero la estrategia de administración de riesgos para esta cobertura sigue siendo la misma. En estos casos, la Compañía ajusta la razón de cobertura de la relación de cobertura para que cumpla con los criterios de efectividad nuevamente. Sin embargo, si la estrategia de administración de riesgos para la cobertura deja de ser la misma, la relación de cobertura se discontinúa.

Los derivados implícitos, que no se encuentran alojados en un activo financiero, se separan del contrato principal y se contabilizan por separado si las características económicas y riesgos del contrato principal y el derivado implícito no están estrechamente relacionados. Un instrumento separado con los mismos términos que el derivado implícito satisface la definición de un derivado, y el instrumento combinado no se valúa a su valor razonable a través de resultados.

Cuando se trata de derivados implícitos alojados en activos financieros, el instrumento financiero en su totalidad sigue la contabilidad de acuerdo con la clasificación y medición establecida en la NIIF 9, *Instrumentos financieros*, para activos financieros.

Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable; los costos atribuibles a la transacción se reconocen en resultados conforme se incurren. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los derivados se miden a su valor razonable y los cambios en dicho valor se contabilizan como se describe a continuación:

Coberturas de flujos de efectivo

Cuando un derivado es designado como instrumento de cobertura en la variabilidad de flujos de efectivo que sean atribuibles a un riesgo en particular relacionado con un activo o pasivo reconocido o una probable transacción proyectada que podría afectar el resultado del ejercicio, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce en la cuenta de utilidad integral y se presentan en la reserva de cobertura en el capital contable. El monto reconocido en la cuenta de utilidad integral se elimina e incluye en resultados en el mismo período en que los resultados sean afectados por los flujos de efectivo cubiertos bajo el mismo renglón del estado consolidado de utilidad integral que la partida cubierta. Cualquier porción inefectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce de inmediato en resultados.

Si el instrumento de cobertura ya no satisface los criterios para el tratamiento contable de cobertura, expira, se vende, se da por terminado, se ejerce, o se revoca su designación (porque ya no cumple con la estrategia de administración de riesgos), entonces se discontinúa el tratamiento contable de cobertura en forma prospectiva.

La ganancia o pérdida acumulada reconocida con anterioridad en la cuenta de utilidad integral y presentada en la reserva de cobertura en el capital contable permanece ahí hasta que la transacción proyectada afecte los resultados. Cuando la partida cubierta es un activo no financiero, el monto reconocido en la cuenta de utilidad integral se transfiere al valor en libros del activo cuando éste es reconocido.

Si ya no se espera que ocurra la transacción proyectada, entonces el saldo de otras partidas de utilidad integral se reconoce de inmediato en resultados. En otros casos, el monto reconocido en otras partidas de utilidad integral se transfiere a resultados en el mismo período en que los resultados sean afectados por la partida cubierta.

Coberturas de inversión neta en el extranjero

Cuando un instrumento financiero derivado o no derivado es designado como instrumento de cobertura en la exposición de moneda extranjera que surge de la participación de los activos netos en operaciones del extranjero de la Compañía, la porción efectiva se reconoce en la cuenta de utilidad integral y la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en resultados.

Las ganancias y pérdidas cambiarias por la conversión de los activos netos en una operación en el extranjero se reconocen en "Otros Resultados Integrales"; mientras que las del préstamo se reconocen en el estado consolidado de resultados, creando un desajuste en las traducciones de moneda extranjera. Con la contabilidad de inversión neta en el extranjero este descalce se elimina ya que las ganancias y pérdidas del préstamo, en la medida en que sean efectivas, también se reconocen en "Otros Resultados Integrales".

El efecto se reclasificará en el estado consolidado de resultados en el momento en que se disponga la operación en el extranjero, ya sea total o parcialmente.

Derivados implícitos separables

La Compañía y sus subsidiarias revisan por procedimiento los contratos que celebran con un valor superior a los $50 o una vigencia mayor a los 90 días naturales, a fin de identificar la posible existencia de derivados implícitos, y en su caso, proceder a determinar si aplica o no, la segregación de los mismos a partir de los respectivos contratos anfitriones, excluyendo los activos financieros de este análisis.

De requerirse la segregación de estos instrumentos financieros derivados implícitos, la Compañía y sus subsidiarias reconocen éstos en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable y en el estado consolidado de resultados el cambio en los valores razonables de los mismos, de conformidad con la normatividad vigente, y queda a discreción de la Compañía, la posibilidad de designar estos derivados implícitos bajo alguno de los modelos de contabilización de cobertura permisibles.

d. Propiedades, maquinaria y equipo

i) Reconocimiento y medición

Los rubros de terreno y edificios se miden a su valor razonable con base en valuaciones periódicas (cada 5 años, o cuando se identifiquen cambios relevantes) realizadas por valuadores externos independientes. El incremento en el valor en libros de los activos como consecuencia de su revaluación se reconoce directamente en el superávit por revaluación en la cuenta de utilidad integral, a menos que se esté revirtiendo una disminución previa reconocida en resultados, en cuyo caso el monto de la reversión se reconoce directamente en resultados.

La disminución en el valor en libros de los activos como consecuencia de su revaluación se reconoce directamente en resultados cuando no haya una revaluación previa; cuando existe una revaluación previa, la disminución en el valor razonable se reconoce en el superávit por revaluación hasta agotarlo y el

remanente se reconoce en resultados. Cuando el activo revaluado se vende o es retirado, el monto del superávit por revaluación del activo se transfiere a utilidades retenidas.

Las partidas de maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipo de transporte y equipo de cómputo, se valúan a su costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo y, en el caso de activos calificables, los costos por préstamos capitalizados conforme a la política contable de la Compañía.

Los programas de cómputo adquiridos que sean parte integral de la funcionalidad del activo fijo correspondiente se capitalizan como parte de ese equipo. La depreciación de estos activos comienza cuando el activo se encuentre en el lugar y en condiciones necesarias para operar.

Cuando las partes de una partida de propiedades, maquinaria y equipo tienen diferentes vidas útiles, se registran como componentes separados (componentes mayores) de propiedades, maquinaria y equipo.

Las ganancias y pérdidas por la venta de una partida de propiedades, maquinaria y equipo se determinan comparando los recursos provenientes de la venta contra el valor en libros de propiedades, maquinaria y equipo, y se reconocen netos dentro del rubro de “Otros (ingresos) gastos, netos” en el resultado del ejercicio.

ii) Costos subsecuentes

Refacciones

Las refacciones clave mantenidas como inventario que califican para ser clasificadas como activo fijo se capitalizan como parte del equipo para el cual fueron adquiridas, una vez que son utilizadas.

El costo de reemplazo de estas partidas se reconoce en el valor en libros si es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y su costo se puede determinar de manera confiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja.

Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones ordinarias que mantienen los activos en condiciones de funcionar eficientemente, sin aumentar su vida útil, no son capitalizadas y se reconocen en resultados conforme se incurren.

iii) Costos por restauración

Cuando existe la obligación legal, al final del uso del activo, de restaurar el sitio por aquellos activos sobre los que existe esta obligación, se estima el costo de dicha restauración y se incluye en el costo inicial del activo, siendo este el valor presente de los flujos futuros que se esperan incurrir por dicha obligación. Así mismo, se reconoce un pasivo por la obligación a valor presente, determinado periódicamente por un valuador experto independiente. Al 31 de diciembre de 2022, la provisión por costos de restauración se presenta dentro del rubro de acreedores diversos del estado consolidado de situación financiera y asciende a $133. Derivado de la desincorporación del negocio Vitromex, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no se mantienen provisiones por costos de restauración dentro del estado consolidado de situación financiera.

iv) Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto susceptible a depreciar, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que substituya al costo, menos su valor residual.

La Compañía ha establecido un valor residual de cero para las propiedades, maquinarias y equipo, a excepción del equipo de transporte utilitario, el cual genera beneficios económicos a través de su venta, al final de su vida útil.

La depreciación se reconoce en resultados usando el método de línea recta de acuerdo con la vida útil estimada de cada componente de una partida de propiedades, maquinaria y equipo, toda vez que esto refleja de mejor manera el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros comprendidos en el activo.

Los activos arrendados se deprecian durante la vigencia del contrato de arrendamiento o la vida útil de los activos, lo que resulte menor, salvo que haya razonable certeza de que la Compañía vaya a adquirir la propiedad de los activos arrendados al término del contrato de arrendamiento.

A continuación, se indican las vidas promedio útiles estimadas para los períodos en curso:

- Edificios 10 - 50 años
- Maquinaria y equipo 3 - 30 años
- Mueble y enseres y equipo 3 - 20 años
- Equipo de transporte y cómputo 4 – 8 años
- Otros componentes 3 años

El método de depreciación, las vidas útiles y valores residuales se revisan al cierre de cada año y se ajustan, en caso de ser necesario.

e. Activos intangibles y crédito mercantil

i) Crédito mercantil

Este representa el excedente del valor del costo de adquisición sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos, determinados a la fecha de adquisición. Se considera de vida útil indefinida y se sujeta a pruebas de deterioro anualmente.

ii) Relación con clientes y otros intangibles

Otros activos intangibles que son adquiridos por la Compañía, y que tienen vidas útiles definidas, se registran a su costo o valor razonable menos amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. Relación con clientes con vida útil definida se registran a su valor histórico menos amortización acumulada.

iii) Costos de desarrollo

Las erogaciones correspondientes a actividades de investigación, realizadas con la expectativa de obtener nuevos conocimientos científicos o técnicos, se reconocen en resultados conforme se incurren.

Las actividades de desarrollo implican un plan o diseño para la producción de productos y procesos nuevos o considerablemente mejorados. Las erogaciones de desarrollo se capitalizan solamente si los gastos de desarrollo se pueden medir de manera confiable, el producto o proceso es técnica o comercialmente factible, son probables los beneficios económicos futuros, y la Compañía tiene la intención y los recursos suficientes para completar el desarrollo y para usar o vender el activo.

Las erogaciones capitalizadas incluyen el costo de materiales, mano de obra directa y costos generales que contribuyen directamente a la preparación del activo para su uso intencionado, y los costos de financiamiento capitalizados. Otros gastos de desarrollo se reconocen en resultados conforme se incurren.

Los costos de desarrollo capitalizados se valúan a su costo menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

iv) Erogaciones subsecuentes

Las erogaciones subsecuentes se capitalizan solamente cuando incrementan los beneficios futuros comprendidos en el activo correspondiente. Cualquier otra erogación, incluyendo las que correspondan a marcas y crédito mercantil internamente generados, se reconoce en resultados conforme se incurren.

v) Amortización de activos intangibles

La amortización se calcula sobre el costo del activo, u otro monto que sustituya al costo, menos su valor residual.

La amortización se reconoce en resultados por el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos intangibles, distintos al crédito mercantil, desde la fecha en que están disponibles para su uso, ya que esto refleja de la mejor manera el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros comprendidos en el activo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos en curso y comparativo son como sigue:

- Licencias 3 - 7 años
- Costos de desarrollo 5 - 7 años
- Relación con clientes 10 años

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales de los activos intangibles se revisan al cierre de cada año y se ajustan en caso de ser necesario.

f. Inventarios

Los inventarios se registran a costo o a su valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por 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 basados en la capacidad normal de operación.

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.

g. Deterioro de activos de larga duración

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, distintos a inventarios y activos por impuestos diferidos se revisan en cada fecha de reporte para determinar si existe algún indicio de posible deterioro. Si se identifican indicios de deterioro, entonces se estima el valor de recuperación del activo. En el caso del crédito mercantil y activos intangibles que tengan vidas indefinidas o que todavía no estén disponibles para su uso, el valor de recuperación se estima cada año en las mismas fechas.

El valor de recuperación de un activo o unidad generadora de efectivo es el que resulte mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos costos de venta. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento después de impuestos que refleje las evaluaciones de mercado actual del valor del dinero atribuible al factor tiempo y los riesgos específicos al activo. Para efectos de las pruebas de deterioro, los activos que no se pueden probar individualmente se integran en grupos más pequeños de activos que generan entradas de efectivo por uso continuo y que son en su mayoría independientes de las entradas de efectivo de otros activos o grupos de activos (la "unidad generadora de efectivo").

Para efectos de las pruebas de deterioro del crédito mercantil proveniente de una adquisición de negocios, se distribuye al grupo de las unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficien por las sinergias que este origina. Esta distribución está sujeta a una prueba de tope de segmento operativo, y refleja el nivel más bajo al cual el crédito mercantil se monitorea para efectos de informes internos.

Los activos corporativos de la Compañía no generan entradas de efectivo por separado. Si hay alguna indicación de que un activo corporativo pudiera estar deteriorado, entonces se determina el valor de recuperación de la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo corporativo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo es superior a su valor de recuperación. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados, excepto por activos revaluados. Las pérdidas por deterioro registradas con relación a las unidades generadoras de efectivo se distribuyen primero para reducir el valor en libros de cualquier crédito mercantil que se haya distribuido a las unidades y luego para reducir el valor en libros de los otros activos en la unidad (grupo de unidades) sobre la base de prorrateo.

No se revierte ninguna pérdida por deterioro con respecto a crédito mercantil. Con relación a otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores se evalúan a la fecha de reporte para identificar indicios de que la pérdida se haya reducido o que ya no exista. Una pérdida por deterioro se revierte si ha habido algún cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor de recuperación. Una pérdida por deterioro sólo se revierte en la medida en que el valor en libros del activo no supere el valor en libros que se hubiera determinado neto de depreciación o amortización, si ninguna pérdida por deterioro se hubiera reconocido anteriormente.

Cuando el activo o su unidad generadora de efectivo se actualizan mediante el modelo de revaluación, la reversión de la pérdida por deterioro determinada se registra en resultados hasta el monto en que se haya reconocido previamente en el estado consolidado de utilidad integral; y la diferencia, si la hubiera, se registra en el superávit por revaluación.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía reconoció pérdidas por deterioro en sus créditos mercantiles, conforme se revela en la nota 12(b). Al 31 de diciembre de 2024 y 2022, no se han registrado pérdidas por deterioro en los créditos mercantiles.

h. Beneficios a los empleados

i) Planes de beneficios definidos

Un plan de beneficios definidos es un plan de beneficios al término de la relación laboral distinto a uno de aportaciones definidas. Los supuestos y las estimaciones se establecen 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.

Las obligaciones netas de la Compañía respecto a los planes de pensiones de beneficios definidos y de la prima de antigüedad se calculan por separado para cada plan, estimando el monto del beneficio futuro devengado por los empleados a cambio de sus servicios en los períodos en curso y pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente, y se deducen los costos por servicios anteriores pendientes de reconocer y el valor razonable de los activos del plan.

La tasa de descuento es el rendimiento a la fecha de reporte de los bonos de grado de inversión que tienen fechas de vencimiento aproximadas a los vencimientos de las obligaciones de la Compañía y que están denominados en la misma moneda en la cual se espera que se paguen los beneficios. El cálculo se realiza anualmente con la asistencia de un actuario calificado utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Cuando el cálculo resulta en un beneficio para la Compañía, el activo que se reconoce se limita al total neto de los costos por servicios anteriores pendientes de reconocer y el valor presente de los beneficios económicos disponibles, en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en futuras contribuciones al plan.

Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se toman en consideración los requerimientos mínimos de fondeo que se apliquen a cualquier plan de la Compañía. Un beneficio económico está disponible para la Compañía si se puede realizar durante la vida del plan, o al liquidar las obligaciones del plan.

Cuando se mejoran los beneficios de un plan, la porción de los beneficios mejorados relativos a servicios anteriores por parte de los empleados se reconoce en resultados por el método de línea recta durante el período promedio hasta que se adquiera el derecho a los beneficios. En la medida en que el derecho a los beneficios se realice de inmediato, el gasto se reconoce de inmediato en resultados.

La Compañía reconoce las remediciones actuariales derivadas de los planes de beneficios definidos en la cuenta de utilidad integral, en el período en que ocurren.

ii) Planes de beneficios de contribución definida

Los costos de estos planes se reconocen en los resultados de operación en la medida en que se incurren. Los pasivos por dichos planes se liquidan mediante aportaciones a las cuentas de retiro de los empleados, no generándose obligaciones prospectivas. Para empleados sindicalizados, la Compañía otorga la indemnización legal en edades de jubilación.

iii) Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación se reconocen como un gasto cuando la Compañía está comprometida de manera demostrable, sin posibilidad real de dar marcha atrás, con un plan formal detallado, ya sea para terminar la relación laboral antes de la fecha de retiro normal, o bien, a proporcionar beneficios por terminación como resultado de una oferta que se realice para estimular el retiro voluntario. Los beneficios por terminación para los casos de retiro voluntario se

reconocen como un gasto sólo si la Compañía ha realizado una oferta de retiro voluntario, es probable que la oferta sea aceptada, y el número de aceptaciones se puede estimar de manera confiable. Si los beneficios son pagaderos a más de 12 meses después del período de reporte, entonces se descuentan a su valor presente.

iv) Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo se valúan sobre una base sin descuento y se cargan a resultados conforme se prestan los servicios respectivos. Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar bajo los planes de bonos en efectivo a corto plazo, vacaciones, aguinaldo, participación de los trabajadores en las utilidades si la Compañía tiene una obligación legal o asumida de pagar dichos montos como resultado de servicios anteriores prestados por el empleado, y la obligación se puede estimar de manera confiable.

i. Impuestos a la utilidad

Los impuestos a la utilidad incluyen el impuesto causado y el impuesto diferido. Los impuestos a la utilidad causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes del país donde opera cada subsidiaria. El efecto en resultados por impuestos a la utilidad reconoce los importes causados en el ejercicio, así como los impuestos a la utilidad diferidos, determinados de acuerdo con la legislación fiscal aplicable a cada subsidiaria, excepto que correspondan a una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en el capital contable o en la cuenta de utilidad integral.

El impuesto a la utilidad diferido se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, el cual compara los valores contables y fiscales de los activos y pasivos de la Compañía y se reconocen impuestos diferidos (activos o pasivos) respecto a las diferencias temporales entre dichos valores.

No se reconocen impuestos por las siguientes diferencias temporales: (i) el reconocimiento inicial de activos y pasivos en una transacción que no sea una adquisición de negocios y que no afecte al resultado contable ni fiscal, y (ii) diferencias relativas a inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos en la medida en que es probable que no se revertirán en un futuro previsible. Adicionalmente, no se reconocen impuestos diferidos por diferencias temporales gravables derivadas del reconocimiento inicial del crédito mercantil.

Los impuestos diferidos se calculan utilizando las tasas que se espera se aplicarán a las diferencias temporales cuando se reviertan, con base en las leyes promulgadas a la fecha del reporte. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si existe un derecho legalmente exigible para compensar los activos y pasivos fiscales causados, y corresponden a impuesto sobre la renta gravado por la misma autoridad fiscal y a la misma entidad fiscal, o sobre diferentes entidades fiscales, pero pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales causados sobre una base neta o sus activos y pasivos fiscales se materializan simultáneamente.

Se reconoce un activo diferido por pérdidas fiscales por amortizar, créditos fiscales y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que en el futuro se disponga de utilidades gravables contra las cuales se puedan aplicar. Los activos diferidos se revisan a la fecha de reporte y se reducen en la medida en que la realización del correspondiente beneficio fiscal ya no sea probable.

La Administración evalúa periódicamente las posiciones ejercidas en las declaraciones de impuestos con respecto a situaciones en las que la legislación aplicable es sujeta de interpretación. Se reconocen provisiones cuando es apropiado con base en los importes que se espera pagar a las autoridades fiscales.

Las tasas estatutarias de los países donde la Compañía realiza, principalmente, sus operaciones son como sigue:

	2024	**2023**	**2022**
País	**%**	**%**	**%**
México	30	30	30
Estados Unidos	21	21	21
España [(*)]	24 - 25	24 - 25	24 - 25

Polonia	19	19	19
República Checa	19	19	19
Italia	24	24	24
China	25	25	25

* Dependiendo del territorio donde se encuentren situadas las Compañías, se puede presentar variación, si es territorio foral 24% y si es territorio común 25%.

j. Ingresos

i) Productos vendidos

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 netos del importe de consideraciones variables, las cuales comprenden el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y descuentos similares, y de pagos realizados a los clientes con el objetivo de que los productos se acomoden en espacios atractivos y ventajosos en sus instalaciones.

Para el reconocimiento de ingresos de contratos con clientes se utiliza un modelo integral para la contabilización de ingresos procedentes de contratos con clientes, el cual introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos: (1) identificación del 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 la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

Los contratos con clientes están dados 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.

En los ingresos provenientes de venta de bienes y productos, las obligaciones de desempeño identificadas en los acuerdos con clientes no son separables y se satisfacen en un punto en el tiempo. 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 descuento y rebajas de producto que se otorgan a los clientes, sin componentes de financiamiento ni garantías significativas.

Por su parte, las garantías que la Compañía otorga a sus clientes son únicamente con el fin de asegurar que los bienes o servicios otorgados al cliente cumplen con las especificaciones pactadas en los contratos correspondientes.

Los costos incrementales para obtener un contrato se reconocen como un activo de contrato; su amortización y pérdida por deterioro se reconoce en resultados. El activo se amortiza bajo el método de línea recta, durante el plazo del contrato con el cliente que le dio origen a dicho activo, siendo consistente con la transferencia de la Compañía, de los bienes o servicios relacionados al cliente. Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, el activo reconocido por los

costos incurridos para obtener un contrato es de $5,292, $5,676 y $5,900, respectivamente.

La Compañía reconoce los ingresos provenientes de venta de bienes y productos 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 el incoterm negociado. Se reconoce una cuenta por cobrar cuando se han cumplido las obligaciones de desempeño, reconociendo el ingreso correspondiente; las ventas netas reflejan las unidades entregadas a precio de lista, netas de promociones y descuentos, como se describe en el siguiente inciso.

ii) Descuentos de clientes

Los descuentos e incentivos a clientes se reconocen como una deducción a los ingresos o como gastos de venta, de acuerdo con su naturaleza. Están integrados principalmente por descuentos a clientes por ventas de productos basados en: i) volumen de ventas, ii) descuento por pronto pago para todos los distribuidores, iii) acuerdos comerciales acordados con un cliente y iv) promociones de productos en puntos de venta, principalmente. 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 una estimación por el importe de estos descuentos al momento en que se considera probable que los flujos a recibir por la venta serán menores a los del precio facturado, siempre que dicho precio no contemple desde su origen los descuentos negociados con el cliente.

iii) Ingresos por servicios

La Compañía provee servicios diversos. Estos servicios son reconocidos como una obligación de desempeño que se satisface conforme se prestan a lo largo del tiempo.

k. Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros incluyen ingresos por intereses sobre fondos invertidos, ganancias por venta de activos financieros mantenidos para su venta y cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable a través de resultados, y ganancias cambiarias. Los ingresos por intereses se reconocen en resultados conforme se devengan, utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros comprenden gastos por intereses sobre préstamos, el costo financiero del pasivo laboral, efecto del descuento por el paso del tiempo sobre provisiones, pérdidas cambiarias, cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable a través de resultados y pérdidas por deterioro reconocidas en activos financieros.

Los costos de préstamos que no sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificable, se reconocen en resultados utilizando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas cambiarias se reportan sobre una base neta.

l. Arrendamientos

La Compañía como arrendatario

La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un contrato de arrendamiento, al inicio del plazo del contrato. Un arrendamiento se define como un contrato en el que se otorga el derecho a controlar el uso de un activo identificado, durante un plazo determinado, a cambio de una contraprestación.

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento correspondiente, con respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que funge como arrendatario, excepto en los siguientes casos: los arrendamientos a corto plazo (con un plazo menor a 12 meses); arrendamientos de activos de bajo valor (con un valor individual de mercado menor a $5); y, los contratos de arrendamiento cuyos pagos son variables (sin ningún pago fijo contractualmente definido).

Para estos contratos que exceptúan el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

El activo por derecho de uso se compone de los pagos de arrendamiento descontados a valor presente; los costos directos para obtener un arrendamiento; los pagos anticipados de arrendamiento; y las obligaciones de desmantelamiento o remoción de activos.

La Compañía deprecia el activo por derecho de uso durante el período más corto del plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente; en este sentido, cuando una opción de compra en el contrato de arrendamiento es probable de ser ejercida, el activo por derecho de uso se deprecia en su vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide en su reconocimiento inicial descontando a valor presente los pagos de renta mínimos futuros de acuerdo con un plazo, utilizando una tasa de descuento que represente el costo de obtener financiamiento por un monto equivalente al valor de las rentas del contrato, para la adquisición del activo subyacente, en la misma moneda y por un plazo similar al contrato correspondiente (tasa incremental de préstamos).

Para ello, 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.

Cuando los pagos del contrato contienen componentes que no son de rentas (servicios), la Compañía ha elegido, para algunas clases de activo, no separarlos y medir todos los pagos como un componente único de arrendamiento; sin embargo, para el resto de las clases de activo, la Compañía mide el pasivo por arrendamiento únicamente considerando los pagos de componentes que son rentas, mientras que los servicios implícitos en los pagos, se reconocen directamente en resultados como gastos operativos.

La Compañía define el plazo de los arrendamientos como el período por el cual existe un compromiso contractual de pago, considerando el período no cancelable del contrato, así como las opciones de renovación y de terminación anticipada que es probable que se ejerzan. Cuando la Compañía participa en contratos de arrendamiento que no tienen un plazo forzoso definido, un período de renovación definido (en caso de contener una cláusula de renovación), o bien, renovaciones automáticas anuales, estima el plazo de los contratos considerando sus derechos y limitaciones contractuales, su plan de negocio, así como las intenciones de la Administración para el uso del activo subyacente.

Posterior a su reconocimiento inicial, el pasivo por arrendamiento se mide aumentando el valor en libros para reflejar los intereses sobre el pasivo por arrendamiento (utilizando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

Cuando existen modificaciones a los pagos de arrendamiento por concepto de inflación, la Compañía remide el pasivo por arrendamiento a partir de la fecha en que se conocen los nuevos pagos, sin reconsiderar la tasa de descuento. Sin embargo, si las modificaciones se relacionan con el plazo del contrato o con el ejercicio de una opción de compra, la Compañía evalúa de nueva cuenta la tasa de descuento en la remedición del pasivo. Cualquier incremento o disminución en el valor del pasivo por arrendamiento posterior a esta remedición, se reconoce incrementando o disminuyendo en la misma medida, según sea el caso, el valor del activo por derecho de uso.

Finalmente, el pasivo por arrendamiento se da de baja en el momento en que la Compañía liquida la totalidad de las rentas del contrato. Cuando la Compañía determina que es probable que ejercerá una salida anticipada del contrato que

amerite un desembolso de efectivo, dicha consideración es parte de la remedición del pasivo que se cita en el párrafo anterior; sin embargo, en aquellos casos en los que la terminación anticipada no implique un desembolso de efectivo, la Compañía cancela el pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso correspondiente, reconociendo la diferencia entre ambos inmediatamente en el estado consolidado de resultados.

m. Adopción de NIIF nuevas y modificadas

Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas vigentes durante el período de reporte

En el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de interpretaciones modificadas, emitidas por el IASB que son obligatorias para un período contable que comienza el o después del 1° de enero de 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.

Las enmiendas especifican los requerimientos que utilizará el arrendatario-vendedor en la medición del pasivo por arrendamiento que surge en una transacción de venta con arrendamiento posterior, para garantizar que el arrendatario (vendedor) no reconozca el monto de la ganancia o pérdida que se relaciona con el derecho de uso que retiene.

La Compañía no ha entrado en transacciones de venta de propiedades con arrendamiento en vía de regreso, por lo que no se generaron impactos por la adopción de estas enmiendas.

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

La enmienda especifica los requisitos de revelación con el objetivo de ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender los acuerdos de financiamiento de proveedores en las obligaciones, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una entidad.

Debido a que la Compañía mantiene acuerdos de factoraje inverso, los cuales califican como pasivos a proveedores porque las condiciones se mantienen a los términos originalmente establecidos con los proveedores, la adopción de esta enmienda representó la incorporación de revelaciones principalmente relacionadas con la descripción de los términos y condiciones de los acuerdos que mantiene, el saldo sujeto a los programas de factoraje de proveedores, así como los montos relacionados a los saldos descontados por los proveedores ante la institución que auspicia el programa de factoraje, pero que siguen pendientes de pago por parte de la Compañía al cierre del periodo.

Adicionalmente, la Compañía tomó los alivios de transición provistos por estas enmiendas para no presentar información comparativa para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022. Las nuevas revelaciones correspondientes a estas enmiendas se presentan en la nota 14.

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

Las enmiendas a la NIC 1 afectan la presentación de pasivos en el balance e incluyen requisitos de revelación al respecto.

Las enmiendas clarifican que la clasificación de pasivos como de corto plazo o largo plazo es con base en los derechos que están en existencia al final del período de reporte; alinean las redacciones del "derecho" a diferir la liquidación por al menos 12 meses y detallan que solo los derechos en forma al final del período de reporte son los que deben afectar la clasificación de un pasivo, no las expectativas de la administración.

Adicionalmente, se introduce el concepto de covenants futuros; una entidad que esté sujeta al cumplimiento de covenants futuros o subsecuentes a la fecha de reporte tiene el derecho a diferir la liquidación del pasivo incluso si a la fecha de reporte no está en cumplimiento con dichos covenants.

La Compañía realizó un inventario de los pasivos financieros y confirmó que cumple con sus obligaciones contractuales actuales, sin identificar derechos de diferimiento o covenants futuros.

La adopción de esta enmienda no tuvo impactos dado que la Compañía clasifica sus pasivos según su vencimiento contractual y dado que no mantiene covenants futuros.

La Compañía mantendrá un monitoreo sobre sus pasivos financieros para poder identificar covenants futuros y, de ser necesario, realizar las revelaciones correspondientes en sus estados financieros consolidados.

Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas, no vigentes en el período de reporte

Por su parte, la Compañía no ha aplicado las siguientes nuevas y revisadas NIIF emitidas, pero aún no vigentes.

NIIF 18 – Presentación e información a revelar en los Estados Financieros [3]

La NIIF 18 establece requisitos de presentación y revelación de información en los estados financieros con el propósito de mejorar la forma en que se comunica la información en los estados financieros de una entidad.

Los cambios de esta norma consisten principalmente en:

- Definir la actividad principal del negocio para propósitos de clasificar los ingresos y gastos;
- Nuevos requisitos para la presentación dentro del estado de resultados, incluyendo totales y subtotales especificados. Además, se requiere que las entidades clasifiquen todos los ingresos y gastos dentro del estado de resultados en una de cinco categorías: operativa, de inversión, de financiamiento, impuestos sobre la renta y operaciones discontinuadas;
- Revelar las medidas de desempeño definidas por la administración ("MPM", por sus siglas en inglés); y
- Modificaciones en el flujo de efectivo.

La Compañía está llevando a cabo un análisis para determinar la presentación del estado consolidado de resultados y para establecer las MPM que se revelarán dentro de sus estados financieros consolidados.

Adicionalmente, la Compañía anticipa que, a raíz de esta norma, se generarán cambios de presentación en el estado consolidado de situación financiera para mostrar el crédito mercantil de manera independiente y en el flujo de efectivo consolidado al ajustar el punto de partida a la utilidad de operación.

NIIF 19 – Revelaciones de subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas [3]

La NIIF 19 crea un conjunto reducido de revelaciones que ciertas entidades dentro de su alcance pueden optar por aplicar en lugar de los requisitos de revelación establecidos en otras NIIF.

Las entidades que podrán aplicar este estándar deberán ser subsidiarias que no tengan una obligación pública de rendir cuentas y que tenga una tenedora final o intermedia que produzca estados financieros consolidados para uso público que cumplan con las NIIF.

Una entidad tiene una obligación pública si:

- sus instrumentos de deuda o capital se negocian en un mercado público o está en proceso de emitir dichos instrumentos para negociarse en un mercado público, o
- mantiene activos en calidad de fiduciario para un amplio grupo de personas externas como uno de sus negocios principales.

La Compañía evaluará los beneficios de presentación que se podrían generar por la adopción de estas enmiendas en aquellas subsidiarias que no tengan una obligación pública de rendir cuentas.

Asimismo, la Compañía no espera que la adopción de las siguientes modificaciones tenga un impacto material en los estados financieros consolidados en períodos futuros, considerando que no son de aplicabilidad significativa:

- *Enmiendas a la NIC 21 – Ausencia de convertibilidad* (1). La Compañía no visualiza impactos derivados de esta enmienda debido a que hasta el momento no ha entrado en transacciones con monedas que se consideren no intercambiables.
- *Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 – Clasificación y medición de Instrumentos Financieros* (2). La Compañía se encuentra en proceso de evaluar los cambios de esta enmienda en la liquidación mediante pago electrónico y para identificar las revelaciones a las que podría estar sujeto por esta enmienda.
- Enmiendas a la NIIF 7 y NIIF 9 – *Contratos de electricidad dependientes de la naturaleza* (2). Estas enmiendas aplican a contratos de energía eléctrica referenciados como dependientes de la naturaleza; estos contratos se caracterizan por exponer a la entidad a una variabilidad en el monto de energía, porque la electricidad es generada de una fuente dependiente de condiciones naturales que no son controlables; esta variabilidad es típicamente asociada con fuentes de energía renovable, como el sol y el viento; se incluyen contratos para compra o venta de energía y los instrumentos financieros que refieren dicha energía. La Compañía se encuentra en proceso de estudiar los requerimientos de estas enmiendas.

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

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

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

4. Determinación de valores razonables

Varias políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la determinación del valor razonable de los activos y pasivos, tanto financieros como no financieros.

Los valores razonables para efectos de medición y de revelación se han determinado con base en los métodos que se mencionan en los párrafos subsecuentes; cuando procede, se revela en las notas a los estados financieros más información sobre los supuestos realizados en la determinación de los valores razonables específicos de ese activo o pasivo.

a. Propiedad, maquinaria y equipo

Los valores razonables de terrenos y edificios están basados en valores de mercado en el curso normal del negocio y de acuerdo con las políticas contables de la Compañía. El valor de mercado de los terrenos y edificios es el monto estimado por el cual una propiedad se podría intercambiar en la fecha de valuación entre un comprador y un vendedor que estén dispuestos a ello en una transacción con base en precios equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables, después de la debida labor de comercialización en la que cada una de las partes habría actuado voluntariamente y con conocimiento de causa.

b. Pasivos financieros no derivados

El valor razonable, que se determina para fines de revelación, se calcula con base en el valor presente de los flujos futuros de efectivo del principal e intereses, descontados a la tasa de interés de mercado en la fecha del reporte. Respecto al componente pasivo de los instrumentos convertibles, la tasa de interés de mercado se determina por referencia a pasivos similares que no ofrecen opción de conversión. En el caso de arrendamientos financieros, la tasa de interés de mercado se determina tomando como referencia contratos de arrendamiento similares.

5. Segmentos operativos

La Compañía cuenta con tres segmentos operativos sobre los que se debe informar, los cuales constituyen las unidades de negocios de la Compañía. Las unidades de negocios estratégicas ofrecen diferentes productos y servicios, y se administran de manera separada dado que requieren de diferentes estrategias de tecnología y comercialización. Para cada una de las unidades estratégicas de negocios, el Director General de la Compañía, revisa los informes de administración preparados internamente de forma mensual.

El siguiente resumen describe las operaciones de cada uno de los segmentos operativos de la Compañía, sobre los que se debe informar:

- Autopartes, que se dedica principalmente a la fundición y maquinado de productos de autopartes en hierro gris y nodular para la industria automotriz;

- Construcción (discontinuado), que se dedica a la fabricación y comercialización de recubrimientos cerámicos hasta el 1° de marzo de 2023; y
- Hogar, que se dedica a la fabricación y comercialización de artículos para cocina y mesa de acero porcelanizado y de vajillas cerámicas para uso doméstico e institucional.

A continuación, se detalla información relativa a los resultados de cada uno de los segmentos operativos, así como por región geográfica para el segmento de Autopartes. El desempeño se mide basado en la utilidad de cada segmento antes del impuesto sobre la renta, de la misma forma en que se incluye en los informes de administración que son revisados por el Director General de la Compañía. Las utilidades de cada segmento se utilizan para medir el desempeño, ya que la Administración considera que dicha información es la más adecuada para la evaluación de los resultados de ciertos segmentos, en comparación con otras entidades que operan en los mismos negocios que la Compañía.

a. Información de segmentos operativos

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024	Autopartes América	Autopartes Europa/Asia	Hogar	Corporativas y eliminaciones [2]	Consolidado
Venta terceros	$ 458,857	$ 408,512	$ 95,589	$ (842)	$ 962,116
Ventas relacionadas	-	-	-	43,332	43,332
Ventas netas	458,857	408,512	95,589	42,490	1,005,448
Utilidad (pérdida) de operación	37,215	8,814	2,814	(22,625)	26,218
Costo financiero, neto	9,201	5,548	943	9,961	25,653
Impuesto a la utilidad	8,260	(5,929)	325	448	3,104
Participación en resultados	(1,931)	-	-	-	(1,931)
Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora	809	4,928	(1,242)	(9,175)	(4,680)
Total activo	517,271	466,959	77,921	139,592	1,201,743
Total pasivo	187,735	229,509	30,437	199,942	647,623
Depreciación y amortización	39,002	31,877	3,046	12,085	86,010
UAFIRDA ajustado [1]	76,217	40,691	5,860	(10,540)	112,228

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023	Autopartes América	Autopartes Europa/Asia	Hogar	Corporativas y eliminaciones [2]	Consolidado
Venta terceros	$ 467,061	$ 465,216	$ 96,673	$ (33,924)	$ 995,026
Ventas relacionadas	-	-	-	36,694	36,694
Ventas netas	467,061	465,216	96,673	2,770	1,031,720
Utilidad (pérdida) de operación	2,813	26,046	2,664	(66,841)	(35,318)
Costo financiero, neto	10,546	4,264	365	(4,667)	10,508
Impuesto a la utilidad	(18,473)	207	(272)	149	(18,389)
Participación en resultados	(2,655)	-	-	-	(2,655)
(Pérdida) utilidad neta de la participación controladora	(15,423)	11,173	(924)	22,456	17,282
Total activo	487,908	440,968	96,709	165,177	1,190,762
Total pasivo	269,824	204,347	38,176	72,272	584,619
Depreciación y amortización	29,788	27,714	2,921	12,483	72,906
Deterioro de crédito mercantil	-	39,049	-	-	39,049
UAFIRDA ajustado [1]	32,601	92,809	5,585	(54,358)	76,637

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022	Autopartes América	Autopartes Europa/Asia	Construcción (discontinuado)	Hogar	Corporativas y eliminaciones [2]	Consolidado
Venta terceros	$ 436,292	$432,818	$ 237,651	$100,574	$ (35,223)	$ 1,172,112
Ventas relacionadas	-	-	-	-	34,610	34,610
Ventas netas	436,292	432,818	237,651	100,574	(613)	1,206,722
Utilidad (pérdida) de operación	52,207	20,333	15,162	5,962	(27,228)	66,436
Costo financiero, neto	5,176	1,106	1,181	614	10,105	18,182
Impuesto a la utilidad	465	368	(14,941)	730	17,997	4,619
Participación en resultados	(2,154)	787	-	-	-	(1,367)
Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora	22,543	9,520	22,415	1,064	(16,784)	38,758
Total activo	375,235	409,140	255,619	81,694	270,934	1,392,622
Total pasivo	140,420	195,223	84,498	29,743	319,712	769,596
Depreciación y amortización	23,739	26,208	14,514	2,746	11,673	78,880
UAFIRDA ajustado [1]	75,946	46,541	29,676	8,708	(15,555)	145,316

(1) UAFIRDA ajustado: utilidad (pérdida) de operación + deterioro de crédito mercantil + depreciación y amortización (incluye operación discontinua) para 2022.

	2024	2023	2022
	$	$	$
Utilidad (pérdida) de operación	26,218	(35,318)	66,436
Deterioro de crédito mercantil	-	39,049	-
Depreciación y amortización	86,010	72,906	78,880
UAFIRDA ajustado	**$ 112,228**	**$ 76,637**	**$ 145,316**

(2) Las Corporativas y eliminaciones incluyen principalmente activos y pasivos relativos a crédito mercantil, préstamos bancarios y otros pasivos a largo plazo, entre otros. Al 31 de diciembre de 2023, la UAFIRDA está disminuida por $1,938 relacionados con gastos por reestructura de personal.

b. Principales clientes

En 2024, 2023 y 2022, los ingresos procedentes de un cliente del Segmento Autopartes representaron aproximadamente el 28%, 26% y 27%, respectivamente, de los ingresos totales de la Compañía.

c. Activos y pasivos mantenidos para la venta relacionados con la operación discontinua y operación discontinua

Como se describe en la nota 1(d), al 31 de diciembre de 2022, la Compañía se encontraba en discusiones para la venta de su negocio Vitromex a Mohawk, por lo que clasificó los activos y pasivos de dicho negocio como mantenidos para la venta en el estado consolidado de situación financiera; además, los resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados Vitromex por los años 2023 y 2022, se presentaron como "Operaciones Discontinuas" dentro del estado consolidado de resultados y del estado consolidado de flujos de efectivo, debido a que la transacción corresponde a la disposición de un segmento reportable. La transacción se concretó el 1° de marzo de 2023 por un precio de $317,266 conforme al acuerdo de compraventa de acciones entre las partes; la Compañía reconoció una ganancia en la venta por $43,633, neta de impuestos, la cual se presenta en el rubro de "Operaciones Discontinuas" dentro del estado consolidado de resultados.

A continuación, se muestran los activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta dentro de los activos y pasivos circulantes consolidados al 31 de diciembre de 2022:

Estado de situación financiera	**2022**
Activos:	
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 2,870
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto de reservas por $498	63,786
Inventarios	20,418
Pagos anticipados	302
Refacciones de largo plazo	5,744
Propiedades, maquinaria y equipo, neto	113,221
Activo por derecho de uso, neto	467
Activos intangibles, neto	253
Inversiones	802
Impuestos a la utilidad diferidos	47,756
Total de activos	**$ 255,619**

Estado de situación financiera	**2022**
Pasivos:	
Porción circulante de pasivos por arrendamiento	$ 164
Proveedores y otras cuentas por pagar	79,058
Impuestos sobre la renta por pagar y otros	447
Instrumentos financieros corto plazo	718
Otros pasivos a largo plazo	399
Pasivos por arrendamiento	320
Beneficios a empleados	3,392
Total de pasivos	**84,498**
Total de capital contable	**171,121**
Total de pasivo y capital contable	**$ 255,619**

Los activos que cumplen con los criterios para ser clasificados como mantenidos para la venta son valorados al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable, menos los costos de venta.

Por su parte, el rubro de operaciones discontinuas en los estados consolidados de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se detalla a continuación:

Estado de resultados	**2023**	**2022**
	$	
Ingresos	39,495	$ 237,651
Costo de ventas	30,910	184,951
Utilidad bruta	**8,585**	**52,700**
Resultado de actividades de operación	485	8,654
(Ingreso) costo financiero, neto	(21)	1,180
Utilidad de la operación discontinua antes de impuestos a la utilidad	**506**	**7,474**
Participación en subsidiaria	(3)	-
Impuestos a la utilidad	548	(14,941)
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio de la operación discontinua	**(39)**	**22,415**
Ganancia en venta de la operación discontinua, neta de impuestos a la utilidad [(1)]	43,633	-
	$	
Utilidad por operaciones discontinuas	**43,594**	**$ 22,415**

(1) La ganancia en la venta de Vitromex fue por $126,742, reducida por un impuesto a la utilidad de $17,565 y gastos de venta asociados a la transacción de $13,530. Adicionalmente, la ganancia se redujo por el reciclaje a resultados el efecto acumulado por conversión generado por Vitromex equivalente a $52,014, con base a los requerimientos de NIC 21.

Los activos y pasivos, netos de Vitromex a la fecha de desincorporación eran de $190,524.

Los flujos de efectivo relacionados con la operación de Vitromex, por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se muestran a continuación:

	2023	**2022**
		$
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	$ (3,051)	13,264
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	2,719	(14,018)

Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	655	(87)

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se integra como sigue:

	2024	2023	2022
	$	$	$
Saldos en bancos	72,030	23,834	29,284
Inversiones a valor de realización inmediata	1,737	9,399	36,293
	$	**$**	**$**
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	**73,767**	**33,233**	**65,577**

7. Clientes y otras cuentas por cobrar, neto

Clientes y otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2024	2023	2022
Clientes (incluye estimaciones de descuentos y bonificaciones por $2,834 y $117, en 2024, $2,424 y $568 en 2023 y $2,683 y $139 en 2022, respectivamente)	$ 96,258	$ 111,755	$ 119,019
Otras cuentas por cobrar no comerciales [1]	3,441	5,486	20,216
	99,699	117,241	139,235
Menos:			
Pérdida crediticia esperada	(926)	(1,074)	(915)
Total de clientes y otras cuentas por cobrar, neto	**$ 98,773**	**$ 116,167**	**$ 138,320**

(1) Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 este concepto incluye principalmente anticipos a proveedores, reclamaciones a seguros, préstamos a empleados, entre otros.

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía concede descuentos y bonificaciones a sus clientes por volumen, que son otorgados como resultado del cumplimiento de los diversos programas de venta, por lo cual se realizan estimaciones de descuentos con base en los períodos y condiciones previamente pactadas con los clientes, a través de acuerdos contractuales.

La Compañía firmó un contrato de factoraje con una entidad financiera (banco) en la que cedió algunas de sus cuentas por cobrar comerciales a cambio del efectivo. Las cuentas por cobrar comerciales han sido dadas de baja en el estado consolidado de situación financiera debido a que el banco conserva todos los riesgos y beneficios, principalmente el riesgo de crédito (factoraje sin recurso). Por lo tanto, el importe recibido en efectivo fue reconocido en el estado consolidado de situación financiera cancelando las cuentas por cobrar comerciales. Según el acuerdo con el banco, los clientes remiten el efectivo directamente a la Compañía y ésta le transfiere los importes recaudados al banco o registra un pasivo con dicha institución por los importes pendientes de transferir. En la nota 28 se revelan los compromisos derivados de este factoraje. El importe de las cuentas por cobrar comerciales cedidas al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 ascienden a $83,948, $91,162 y $89,619, respectivamente.

En la nota 20 se revela la exposición de crédito de la Compañía y un análisis de sensibilidad para activos y pasivos financieros.

8. Impuestos por recuperar

Los impuestos por recuperar se integran como sigue:

	2024	2023	2022
	$	$	$
Impuesto al valor agregado por recuperar	39,203	52,984	30,555
Anticipos y retenciones de impuesto sobre la renta por recuperar	4,458	2,305	15,429
	$	**$**	**$**
Total de impuestos por recuperar	**43,661**	**55,289**	**45,984**

9. Inventarios, neto

Los inventarios se integran como sigue:

	2024	2023	2022
	$	$	$
Materias primas y refacciones	52,311	51,553	47,258
Productos terminados	57,797	52,542	42,727
Productos en proceso	25,167	25,349	19,037
Mercancías en tránsito	334	2,122	1,106
Total inventarios	**$ 135,609**	**$ 131,566**	**$ 110,128**

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, las materias primas, los consumibles y los cambios en productos terminados y en productos en proceso, reconocidos como parte del costo de ventas, ascendieron a $460,614, $628,037 y $539,337, respectivamente.

El gasto (reversa) por estimación para obsolescencia y lento movimiento de inventarios reconocido en resultados, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, fue de $40, $(1,755) y $451, respectivamente.

10. Propiedades, maquinaria y equipo, neto

A continuación, se presenta la conciliación de los saldos iniciales y finales de propiedades, maquinaria y equipo:

	Terrenos y edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de transporte	Equipo de cómputo	Inversiones en proceso	Anticipo a proveedores	Total
Inversión								
Saldo al 1° de enero de 2022	$ 376,473	$ 678,567	$ 7,471	$ 3,257	$ 7,722	$ 17,682	$ -	$ 1,091,172
Adiciones	447	11,289	95	137	396	84,471	-	96,835
Traspasos	3,389	34,312	283	34	597	(38,615)	-	-
Enajenaciones	(496)	(1,354)	-	(99)	-	-	-	(1,949)
Baja de activos por desuso	(487)	(21,613)	(43)	(196)	(27)	-	-	(22,366)
Mantenidos para la venta [1]	(125,455)	(160,151)	(193)	(376)	(307)	(3,186)	-	(289,668)
Efecto por conversión de moneda	8,434	175,636	(1,246)	(50)	47	5,311	-	188,132
Saldo al 31 de diciembre de 2022	262,305	716,686	6,367	2,707	8,428	65,663	-	1,062,156
Adiciones	4,004	4,212	209	198	685	107,699	1,898	118,905
Revaluación	(166)	-	-	-	-	-	-	(166)

Traspasos	21,620	78,113	1,741	30	1,030	(102,534)	-	-
Enajenaciones	(1,364)	(238)	-	(13)	(5)	-	-	(1,620)
Baja de activos por desuso	(326)	(8,796)	(204)	(51)	(307)	-	-	(9,684)
Efecto por conversión de moneda	10,630	15,729	263	117	338	4,234	99	31,410
Saldo al 31 de diciembre de 2023	296,703	805,706	8,376	2,988	10,169	75,062	1,997	1,201,001
Adiciones	94	1,835	599	116	143	65,414	2,017	70,218
Intereses capitalizados	-	-	-	-	-	260	-	260
Traspasos	29,550	78,264	1,474	232	1,017	(107,628)	(2,909)	-
Enajenaciones	-	(812)	(2)	(22)	-	-	-	(836)
Baja de activos por desuso	(26)	(5,763)	(37)	(38)	(40)	(46)	-	(5,950)
Efecto por conversión de moneda	(19,507)	(32,831)	(545)	(224)	(517)	(1,226)	(225)	(55,075)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	**$306,814**	**$ 846,399**	**$9,865**	**$3,052**	**$ 10,772**	**$ 31,836**	**$ 880**	**$ 1,209,618**

	Terrenos y edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de transporte	Equipo de cómputo	Inversiones en proceso	Anticipo a proveedores	Total
Depreciación acumulada								
Saldo al 1° de enero de 2022	$ 185,416	$ 412,412	$ 4,959	$ 2,288	$ 6,083	$ -	$ -	$ 611,158
Depreciación del ejercicio	9,012	47,281	469	272	783	-	-	57,817
Enajenaciones	-	(320)	-	(69)	-	-	-	(389)
Baja de activos por desuso	(99)	(18,951)	(27)	(143)	(27)	-	-	(19,247)
Mantenidos para la venta [1]	(65,859)	(109,946)	(121)	(267)	(196)	-	-	(176,389)
Efecto por conversión de moneda	3,325	181,602	(723)	(72)	57	-	-	184,189
Saldo al 31 de diciembre de 2022	131,795	512,078	4,557	2,009	6,700	-	-	657,139
Depreciación del ejercicio	7,268	40,723	500	169	909	-	-	49,569
Enajenaciones	-	(111)	-	(12)	(5)	-	-	(128)
Baja de activos por desuso	-	(7,812)	(202)	(51)	(240)	-	-	(8,305)
Efecto por conversión de moneda	10,189	15,839	218	92	126	-	-	26,464
Saldo al 31 de diciembre de 2023	149,252	560,717	5,073	2,207	7,490	-	-	724,739
Depreciación del ejercicio	8,334	49,432	860	211	1,020	-	-	59,857
Enajenaciones	-	(618)	(2)	(22)	-	-	-	(642)
Baja de activos por desuso	(23)	(4,593)	(32)	(38)	(26)	-	-	(4,712)
Efecto por conversión de moneda	(12,407)	(25,621)	(321)	(156)	(409)	-	-	(38,914)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	**$ 145,156**	**$ 579,317**	**$5,578**	**$2,202**	**$8,075**	**$ -**	**$ -**	**$ 740,328**
Valores en libros netos								
Al 31 de diciembre de 2022	**$ 130,510**	**$204,608**	**$ 1,810**	**$ 698**	**$ 1,728**	**$ 65,663**	**$ -**	**$ 405,017**
Al 31 de diciembre de 2023	**$ 147,451**	**$244,989**	**$ 3,303**	**$ 781**	**$ 2,679**	**$ 75,062**	**$ 1,997**	**$ 476,262**
Al 31 de diciembre de 2024	**$ 161,658**	**$267,082**	**$ 4,287**	**$ 850**	**$ 2,697**	**$ 31,836**	**$ 880**	**$ 469,290**

(1) Incluyen $113,221 y $58 correspondientes a activos mantenidos para la venta de Vitromex y Draxton Global, respectivamente.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, la depreciación en resultados representó $59,857, $49,569 y $57,817, respectivamente, y principalmente, formó parte de los costos y gastos por naturaleza que se reportan en la nota 23.

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, del total de las adiciones, se tienen adquisiciones no pagadas por $13,943, $22,718 y $24,682, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2024, 2023 y 2022, no existen gravámenes sobre los activos fijos.

a) Revaluación de terrenos y edificios

Durante los años 2024, 2023 y 2022, no hubo cambios significativos en las condiciones que impactaran la valuación de dichos activos, por lo que no se registraron efectos significativos por cambio en su valor razonable.

b) Inversiones en proceso

Las inversiones en proceso se componen por inversiones en maquinaria y equipo enfocadas a nuevos proyectos de producción. Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, las inversiones en proceso representaban $31,836, $75,062 y $65,663, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, existen proyectos en el sector Autopartes (nueva línea de producción, inversión en equipo y tecnología, y proyecto de maquinado).

c) Refacciones y herramentales de largo plazo

Al 31 de diciembre del 2024, 2023 y 2022, las refacciones y herramentales a largo plazo son las siguientes:

	2024	2023	2022
	$	$	$
Refacciones y herramentales de largo plazo [1]	**45,414**	**38,551**	**23,913**

[1] Están compuestas principalmente por refacciones, herramentales y repuestos de seguridad de la maquinaria y equipo.

11. Activo por derecho de uso, neto

La Compañía arrienda varios activos fijos, entre los que se encuentran edificios, maquinarias, equipos de transporte, equipos de cómputo, entre otros. El plazo promedio de los contratos de arrendamiento al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, es de 4 años.

El activo por derecho de uso reconocido en el estado consolidado de situación financiera se concilia como se muestra a continuación:

	Terrenos y edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte y de cómputo	Total
Costo				
	$	$	$	$
Saldo al 1° de enero de 2022	6,833	5,940	3,341	16,114
Adiciones	754	974	1,447	3,175
Bajas	(923)	(2,035)	(900)	(3,858)
Mantenidos para la venta	-	-	(661)	(661)
Efecto por conversión de moneda	202	481	597	1,280
Saldo al 31 de diciembre de 2022	6,866	5,360	3,824	16,050
Adiciones	2,570	3,823	1,807	8,200
Bajas	(894)	(2,795)	(1,151)	(4,840)
Efecto por conversión de moneda	1,002	798	443	2,243
Saldo al 31 de diciembre de 2023	9,544	7,186	4,923	21,653
Adiciones	2,717	5,093	1,721	9,531
Bajas	(1,852)	(1,259)	(981)	(4,092)
Efecto por conversión de moneda	(886)	152	(468)	(1,202)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	**$ 9,523**	**$ 11,172**	**$ 5,195**	**$ 25,890**

	Terrenos y edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte y de cómputo	Total
Depreciación acumulada				
	$	$	$	$
Saldo al 1° de enero de 2022	1,726	3,836	1,359	6,921
Gasto de depreciación	892	1,324	1,081	3,297
Baja	(923)	(1,846)	(737)	(3,506)
Mantenidos para la venta	-	-	(194)	(194)
Efecto por conversión de moneda	216	537	453	1,206
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1,911	3,851	1,962	7,724
Gasto de depreciación	1,149	1,526	1,016	3,691
Baja	(453)	(3,037)	(1,078)	(4,568)
Efecto por conversión de moneda	242	497	189	928
Saldo al 31 de diciembre de 2023	2,849	2,837	2,089	7,775
Gasto de depreciación	1,220	2,604	1,291	5,115
Baja	(1,583)	(1,259)	(701)	(3,543)
Efecto por conversión de moneda	(235)	(93)	(309)	(637)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	**$ 2,251**	**$ 4,089**	**$ 2,370**	**$ 8,710**
Valores en libros neto				
Al 31 de diciembre de 2022	**$ 4,955**	**$ 1,509**	**$ 1,862**	**$ 8,326**
Al 31 de diciembre de 2023	**$ 6,695**	**$ 4,349**	**$ 2,834**	**$ 13,878**

Al 31 de diciembre de 2024	**$ 7,272**	**$ 7,083**	**$ 2,825**	**$ 17,180**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, la depreciación en resultados representó $5,115, $3,691 y $3,297, respectivamente, y forma parte de los costos y gastos por naturaleza que se reportan en la nota 23.

Importes reconocidos dentro del estado consolidado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022:

	2024	2023	2022
Gasto por renta de arrendamientos de bajo valor	$1,287	$374	$325
Gasto por renta de arrendamientos de corto plazo	73	48	38

12. Activos intangibles y crédito mercantil, neto

Los activos intangibles y crédito mercantil, neto se describen a continuación:

	Crédito mercantil	Licencias	Costos de desarrollo	Relación con clientes	Depósitos en garantía y otros [1]	Total
Costo						
Saldo al 1° de enero de 2022	$ 199,155	$ 16,863	$ 32,978	$ 136,835	$ 4,838	$ 390,669
Adiciones	-	62	8,757	-	8,342	17,161
Bajas	-	(11)	(389)	-	(86)	(486)
Reclasificación	-	(16,536)	4,002	-	12,492	(42)
Mantenidos para la venta	-	(81)	(1,887)	-	(243)	(2,211)
Efecto por conversión de moneda	(9,389)	344	(1,084)	(8,151)	(7,943)	(26,223)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	189,766	641	42,377	128,684	17,400	378,868

	Crédito mercantil	Licencias	Costos de desarrollo	Relación con clientes	Depósitos en garantía y otros [1]	Total
Adiciones	$ -	$ 213	$ 12,610	$ -	$ 1,313	$ 14,136
Bajas	-	-	-	-	(384)	(384)
Reclasificación	-	-	(85)	-	85	-
Efecto por conversión de moneda	6,517	(10)	1,821	4,769	24	13,121
Saldo al 31 de diciembre de 2023	196,283	844	56,723	133,453	18,438	405,741
Adiciones	-	1,124	11,130	-	93	12,347
Bajas	-	(589)	(1,176)	-	(2)	(1,767)
Reclasificación	-	9,293	(4,208)	-	(5,085)	-
Efecto por conversión de moneda	(12,703)	1,497	(2,370)	(7,176)	(2,366)	(23,118)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	**$ 183,580**	**$ 12,169**	**$ 60,099**	**$ 126,277**	**$ 11,078**	**$393,203**
Amortización y deterioro						
Saldo al 1° de enero de 2022	$ 156	$ 2,701	$ 18,635	$ 68,525	$ 4,326	$ 94,343
Amortización del ejercicio	-	63	4,035	12,741	927	17,766
Baja	-	(11)	-	-	-	(11)
Reclasificación	(160)	(2,143)	(303)	-	2,606	-
Mantenidos para la venta	-	(71)	(1,887)	-	-	(1,958)
Efecto por conversión de moneda	4	31	(3,929)	(4,660)	(1,345)	(9,899)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	-	570	16,551	76,606	6,514	100,241
Amortización del ejercicio	-	190	5,171	12,831	1,454	19,646
Pérdidas por deterioro reconocidas en el año	39,049	-	-	-	-	39,049
Baja	-	-	-	-	(283)	(283)
Reclasificación	-	-	6	-	(6)	-
Efecto por conversión de moneda	891	(1)	743	3,499	(99)	5,033
Saldo al 31 de diciembre de 2023	39,940	759	22,471	92,936	7,580	163,686
Amortización del ejercicio	-	1,168	6,046	13,082	742	21,038
Baja	-	(550)	(1,069)	-	-	(1,619)
Reclasificación	-	9,293	(4,208)	-	(5,085)	-
Efecto por conversión de moneda	(2,381)	(673)	(962)	(5,641)	(130)	(9,787)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	**$ 37,559**	**$ 9,997**	**$ 22,278**	**$ 100,377**	**$ 3,107**	**$ 173,318**
Valores en libros netos						

Al 31 de diciembre de 2022	**$ 189,766**	**$ 71**	**$ 25,826**	**$ 52,078**	**$ 10,886**	**$ 278,627**
Al 31 de diciembre de 2023	**$ 156,343**	**$ 85**	**$ 34,252**	**$ 40,517**	**$ 10,858**	**$242,055**
Al 31 de diciembre de 2024	**$ 146,021**	**$ 2,172**	**$ 37,821**	**$ 25,900**	**$ 7,971**	**$ 219,885**

(1) Por el año terminado el terminado el 31 de diciembre de 2024 este rubro incluye $409 correspondiente al gasto de amortización de contratos con clientes.

a. Relación con clientes

- Al 31 de diciembre de 2024, Draxton Global, S.L.U., tiene reconocido un activo intangible por la relación con clientes derivado de la adquisición de Grupo Infun (ahora Draxton Powertrain & Chassis), por un importe de $93,505 amortizable a 10 años, de acuerdo con la asignación del precio de compra, ("PPA", por sus siglas en inglés). Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, se tiene una amortización acumulada de $74,804, $69,643 y $57,297, respectivamente.
- Grupo ACE (ahora Draxton Europe & Asia) tiene reconocido un activo intangible por la relación con clientes, por un importe de $19,695 amortizable a 10 años, de acuerdo con la asignación del precio de compra, ("PPA", por sus siglas en inglés). Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, se tiene una amortización acumulada de $17,726, $16,754 y $14,076, respectivamente.

- Al 31 de diciembre de 2024, Evercast tiene reconocido un activo intangible por la relación con clientes, con un valor de $13,077 el cual es reconocido por Draxton Global, S.L.U., y amortizable en un período de 10 años, de acuerdo con la estimación de la Administración y la asignación del precio de compra, ("PPA", por sus siglas en inglés). Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, la amortización acumulada de este activo es de $7,847, $6,539 y $5,233, respectivamente.

b. Pruebas de deterioro para unidades generadoras de efectivo que contengan crédito mercantil

Las pruebas de deterioro de crédito mercantil se determinan a un nivel de unidades generadoras de efectivo ("UGE") de la Compañía que representan el nivel más bajo de la misma al que se monitorean por la Administración, las cuales no son superiores que los segmentos operativos de la Compañía que se reportan en la nota 5.

La Compañía, siguiendo las estrategias del Grupo, enfocadas en la homologación de las actividades, así como también, en línea con la estrategia de expansión global, estandarización de prácticas y en atención a los mercados que se atienden, presenta las UGE's a nivel geográfico (Europa y Asia), conformado por Draxton Europe & Asia y Draxton Powertrain & Chassis y en conjunto con Draxton México y Evercast conforman el segmento de autopartes.

A continuación, se muestran los valores totales en libros de crédito mercantil que fueron asignados a cada unidad generadora de efectivo:

	2024	**2023**	**2022**
	$	$	$
Unidad Draxton Europa	99,184	112,231	129,479
Unidad Draxton Asia	26,216	21,120	37,386
Unidad Draxton México	11,876	14,247	14,156
Unidad Evercast	8,745	8,745	8,745
	$ 146,021	**$ 156,343**	**$ 189,766**

Las pruebas de deterioro de las UGE's se basaron en la metodología del valor de uso de los activos, descontando los flujos futuros de efectivo esperados por el uso continuo de los activos, las tasas de descuento antes de impuestos utilizadas son las siguientes:

Tasas de descuento

	2024	2023	2022
Unidad Draxton Europa	10.79%	11.50%	11.10%
Unidad Draxton Asia	10.03%	11.60%	10.50%
Unidad Draxton México	11.01%	12.92%	12.00%
Unidad Evercast	11.01%	12.92%	12.00%

- Los flujos de efectivo se proyectaron con base en los márgenes brutos, las experiencias pasadas, los resultados reales de operación y el plan de negocios de cinco años para Autopartes.
- Las inversiones en maquinaria y equipo se consideran solo en función de mantener las capacidades actuales de manufactura, las cuales cubren en suficiencia los volúmenes previstos en las proyecciones de 5 años.
- Se estima que el costo de los insumos se incrementen proporcionalmente de acuerdo a la inflación doméstica del país donde se generen.
- Las tasas de crecimiento utilizadas en 2024 para las UGE's Draxton Europa, Draxton Asia, Draxton México y Evercast fueron 2.53%, 3.63%, 4.14% y 4.14%, respectivamente.

Los valores que se asignaron a los supuestos claves representan la evaluación de la Administración de tendencias futuras en el negocio y se basan tanto en fuentes externas como en internas.

Si las tasas de descuento utilizadas se incrementan en medio punto porcentual (10.79 + 0.5, 10.03 + 0.5, 11.01 + 0.5 y 11.01 + 0.5) según la unidad generadora de efectivo de que se trate, el valor obtenido como flujo es mayor al valor neto de los activos analizados.

Al 31 de marzo de 2023, se determinó que el importe en libros de la UGE de Europa era superior a su importe recuperable de $274,849 y se reconoció una pérdida por deterioro de $39,049, dicha pérdida se asignó íntegramente al crédito mercantil y se incluyó dentro del rubro de "Otros (ingresos) gastos, neto" en el estado consolidado de resultados. Al cierre de 2024 y 2022, de acuerdo con los análisis realizados, no existe evidencia que indique la necesidad de reconocer un deterioro al valor del crédito mercantil.

13. Inversiones valuadas bajo método de participación

Gisederlan, S.A. de C.V., (Gisederlan) es una compañía de maquinado de componentes de hierro en el sector autopartes. Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 la participación

accionaria de Draxton Global, S.L.U. en la Compañía es del 50% y el restante 50% pertenece a Fagor Ederlan.

Ineder Projects, S.L. (Ineder) era una compañía de maquinado de componentes de hierro en el sector Autopartes. La participación accionaria en la Compañía era del 50% y el restante 50% pertenecía a Fagor Ederlan. El 11 de enero de 2022 se elevaron a públicos los acuerdos de disolución y liquidación simultánea de Ineder Projects, por lo que la Compañía reconoció la reversión del saldo negativo para reflejar la baja de la inversión con efecto en los resultados de dicho período, sin que esto representara un derecho de cobro por la liquidación.

Gisederlan e Ineder se han estructurado a través de un vehículo separado, por lo tanto, han sido clasificados como un acuerdo conjunto que será tratado como un negocio conjunto y que será registrado como una inversión permanente utilizando el método de participación. Lo anterior de conformidad con lo documentado en los Acuerdos de los Accionistas donde manifestaron que la toma de decisiones relevantes es de manera unánime e irrevocable sobre asuntos que afectan de manera más significativa los rendimientos de las compañías, por lo que ninguno de los inversionistas de forma unilateral ostenta control.

A continuación, se presenta información condensada de Gisederlan, misma que fue preparada de acuerdo con las NIIF.

	2024	**2023**	**2022**
Ventas	$ 75,687	$ 66,082	$ 57,032
Utilidad de operación	8,823	6,487	5,694
Resultado integral de financiamiento	2,024	799	543
Impuesto a la utilidad	2,937	378	843
Utilidad neta	3,862	5,310	4,308
Activo circulante	26,329	26,534	20,861
Activo no circulante	41,322	36,687	32,393
Total Activo	67,651	63,221	53,254
Pasivo circulante	27,721	25,862	19,145
Pasivo no circulante	6,921	8,286	10,301
Total Pasivo	34,642	34,148	29,446

	2024	2023	2022
Total Capital Contable	$ 33,009	$ 29,073	$ 23,808

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, la inversión en acciones valuada por el método de participación es como sigue:

Inversión en acciones	**%**	**2024**	**2023**	**2022**
Gisederlan, S.A. de C.V.	50	**$ 16,505**	**$ 14,536**	**$ 11,904**

Participación en resultados	**%**	**2024**	**2023**	**2022**
Gisederlan, S.A. de C.V.	50	$ 1,931	$ 2,655	$ 2,154
Ineder Projects, S.L.	50	-	-	(787)
Total		**$ 1,931**	**$ 2,655**	**$ 1,367**

El efecto por conversión reconocido en resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, ascendió a $38, $(23) y $2,996, respectivamente.

14. Proveedores y otras cuentas por pagar

Los proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo se integran por:

	2024	2023	2022
Proveedores	$ 181,087	$ 223,379	$204,462
Otras cuentas por pagar de nómina	18,611	22,165	19,765
Acreedores diversos	18,704	18,621	13,282
Factoraje por pagar	16,693	11,838	-
Impuesto al valor agregado por pagar	11,023	14,992	19,815
Otras cuentas por pagar	2,360	7,872	1,309
Anticipo de clientes	1,773	7,272	8,451
Energéticos	3,932	6,155	8,363

	2024	2023	2022
Intereses bancarios por pagar	1,717	1,098	2,276
Otros impuestos y retenciones	6,258	4,322	5,602
Total	**$ 262,158**	**$ 317,714**	**$283,325**

En la nota 20 se revela la exposición de la Compañía al riesgo cambiario y de liquidez relacionado con proveedores y otras cuentas por pagar, así como un análisis de sensibilidad para activos y pasivos financieros.

Acuerdos de financiación de proveedores

Las cuentas por pagar a proveedores no devengan intereses y generalmente cuentan con un plazo de pago de 90 días, incluyendo las que están sujetas a los acuerdos de financiación de proveedores del Grupo.

Para ver explicaciones sobre los procesos de administración del riesgo de liquidez del Grupo, ver la nota 20.

El Grupo mantiene acuerdos de financiación de proveedores que se ofrecen a algunos de sus proveedores clave en México y Europa.

Si los proveedores optan por recibir el pago de sus facturas de forma anticipada, entonces deberán asumir una comisión del proveedor de financiamiento. Para que el proveedor de financiamiento pueda efectuar el pago de las facturas a los proveedores, es necesario que los bienes se hayan recibido o suministrado a la Compañía y que las facturas hayan sido aprobadas por la administración.

En los acuerdos mantenidos en México, el proveedor de financiamiento externo tramita los pagos a los proveedores antes de la fecha de vencimiento original de la factura y, en todos los casos, el Grupo liquida la factura original pagando al proveedor de financiamiento conforme a la fecha de vencimiento de la factura original descrita anteriormente. Por su parte, en los acuerdos mantenidos en Europa, la Compañía liquida en su totalidad al proveedor de financiamiento externo las facturas sujetas al programa, independientemente de si el proveedor optó por recibir su pago de manera anticipada.

En ninguno de los casos se han renegociado las condiciones originales de pago con los proveedores en relación con los acuerdos. No se han producido cambios que no impliquen flujos de efectivo significativos en el valor en libros de las cuentas por pagar comerciales incluidas en el acuerdo de financiamiento de proveedores del Grupo.

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

	2024 (1)
Presentado como parte de "Proveedores y otras cuentas por pagar"	$ 77,894
Cuentas por pagar comerciales por las cuales los proveedores ya han recibido el pago de la institución financiera	47,262

Al 31 de diciembre de 2023, el monto de las cuentas por pagar comerciales sobre las cuales los proveedores ya habían recibido un pago por parte de la institución financiera fue de $62,753.

(1) La Compañía ha optado por tomar los alivios de transición definidos en las enmiendas a la NIC 7 e NIIF 7 que le permiten no presentar información comparativa relacionada con los acuerdos de financiamiento a proveedores en el año de adopción de estas.

15. Préstamos

a) A continuación, se presenta el movimiento de los préstamos al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022:

	2024	**2023**	**2022**
Saldo al 1° de enero	$ 187,118	$304,941	$239,318
Contratación de deuda a corto plazo	104,438	102,641	60,377
Contratación de deuda a largo plazo	264,551	15,000	-
Pago de préstamos	(258,371)	(242,088)	(100)
Cancelación costos de emisión de deuda	2,001	1,971	1,953
Costos de emisión de deuda nueva	(2,978)	(110)	(533)
Efecto por conversión de moneda	(991)	4,763	3,926
Saldo al 31 de diciembre	**$295,768**	**$ 187,118**	**$304,941**

b) Préstamos de largo plazo

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, los préstamos de largo plazo se integran como sigue:

Institución financiera	Tasa	Moneda	Vigencia	Saldo insoluto	Costos de contratación [1]	Saldo insoluto neto de costos de contratación 2024	2023	2022
Crédito Bilateral con Comerica Bank con un saldo insoluto de $51,195 [2]	TERM SOFR 3M más 1.90%	USD	2028	$ 51,195	$ 294	$ 50,901	$ 42,804	$ 30,910
Crédito Sindicado con CITI con un saldo insoluto de $190,000	TERM SOFR 3M + 1.70%	USD	2030	190,000	1,767	188,233	-	-
Crédito Sindicado con CAIXABANK con un saldo insoluto de $57,380	EURIBOR 3M + 1.25%	EUR	2030	57,380	746	56,634	-	-
Crédito Sindicado con HSBC Bank USA, National Association, as Administrative Agent and Collateral Agent, HSBC Bank USA, HSBC securities (USA) Inc., as Lead Arranger and Bookrunner el cual fue liquidado el año 2024.	TERM SOFR 3M más 1.55% al 4.00%	USD	2025	-	-	-	76,556	143,706
Línea Revolvente del Crédito Sindicado con HSBC Bank USA, National Association, as Administrative Agent and Collateral Agent, HSBC Bank USA, HSBC Securities (USA) Inc., as Lead Arranger and Bookrunner el cual fue liquidado en el año 2024.	TERM SOFR 3M más 1.55% al 4.00%	USD	2024	-	-	-	50,000	50,000
Contrato Revolvente de Cuenta Corriente con BanCoppel el cual fue liquidado en el año 2024.	TIIE 28d + 1.50%	MXN	2024	-	-	-	17,758	-
Contrato de Cuenta Corriente con Banco Santander México por hasta $400,000 pesos mexicanos no dispuesto al cierre de 2024.	TIIE 28d + 2.30%	MXN	2024	-	-	-	-	10,302
Certificados Bursátiles con clave de pizarra GISSA 17 con un saldo insoluto de $1,375,000 de pesos mexicanos el cual fue liquidado en el año 2023.	Fija de 9.64% anual	MXN	2027	-	-	-	-	70,023
Total						**$ 295,768**	**$ 187,118**	**$ 304,941**
Porción circulante						$ 19,246	$ 86,778	$ 87,437
Porción no circulante						$ 276,522	$ 100,340	$ 217,504

(1) Los saldos insolutos de los créditos se presentan netos de los costos de contratación de estos, los cuales serán amortizados de acuerdo con el método de interés efectivo durante la vida remanente del crédito. Esta presentación en el estado consolidado de situación financiera se realiza para dar cumplimiento a las NIIF vigentes.

(2) En mayo de 2022 se llevó a cabo una modificación al contrato de deuda de Evercast con Comerica Bank, en el cual otorga un crédito adicional hasta por $30,000, con una de tasa de interés de BSBY + 1.90% que posteriormente se enmendó a tasa de interés de referencia TERM SOFR, el período de disposición hasta mayo 2024, que posteriormente se amplió hasta diciembre de 2024 y con vencimiento en mayo 2028. Al cierre de 2024 se dispusieron $15,000 finales. Al cierre de 2023 se dispusieron $15,000 iniciales de dicho crédito adicional. Al 31 de diciembre de 2022 este crédito no fue dispuesto, por lo que no existen impactos contables relacionados con esta modificación contractual.

Los créditos bancarios establecen ciertas obligaciones de hacer y no hacer, entre las que destacan que no se pueden fusionar, liquidar o disolver todos sus activos, realizar cambios en sus políticas contables o prácticas de reporte (en todos los casos con algunas excepciones), excepto por lo requerido en la NIIF aplicable. Algunos créditos bancarios requieren presentar estados financieros trimestrales junto con un certificado de cumplimiento firmado por un funcionario de la Compañía.

El Contrato Bilateral de Crédito de Evercast, S.A. de C.V. por $80,000, cuenta con un saldo insoluto de $51,195 de los cuales se restan $294 por gastos de contratación de dicho crédito, mismos que serán amortizados durante la vida de este. Esta presentación en el estado consolidado de situación financiera se realiza para dar cumplimiento a las normas de información vigentes.

El Contrato de Apertura de Crédito Sindicado a largo plazo (Senior Unsecured Credit Agreement) celebrado por Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. por $190,000, cuenta con un saldo insoluto de $190,000 de los cuales se restan $1,767 por gastos de contratación de dicho crédito, mismos que serán amortizados durante la vida del crédito. Esta presentación en el estado consolidado de situación financiera se realiza para dar cumplimiento a las normas de información vigentes.

El Contrato de Apertura de Crédito Sindicado a largo plazo (Contrato de Financiación Sindicada) celebrado por Draxton Europe & Asia, S.L.U. por $57,380 (equivalente a €55,000), cuenta con un saldo insoluto de $57,380, de los cuales se restan $746 por gastos de contratación de dicho crédito, mismos que serán amortizados durante la vida del crédito. Esta presentación en el estado consolidado de situación financiera se realiza para dar cumplimiento a las normas de información vigentes.

Al 31 de diciembre de 2022 la Emisión de Certificados Bursátiles con clave de pizarra GISSA 17 cuenta con un saldo de $70,824 de los cuales se restan $801 por gastos de contratación de dicho crédito, mismos que serán amortizados durante la vida de este. Esta presentación en el estado consolidado de situación financiera se realiza para dar cumplimiento a las normas de información vigentes. Al cierre de 31 de diciembre de 2023, fue liquidado.

Los vencimientos de la deuda a largo plazo, neta de costos de emisión, y sin considerar los intereses futuros no devengados se detallan a continuación:

2026	$ 40,721
2027	50,295
2028	65,619
2029	119,887
Total	**$ 276,522**

La Compañía cuenta con líneas de crédito para la emisión de cartas de crédito hasta por un monto total de $110,500, de los cuales $27,500 pueden ser utilizados también en

créditos a corto plazo. El saldo dispuesto al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, es por $1,700, $2,492 y $10,981, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, los préstamos vigentes cuentan con garantías, las cuales se describen en la nota 28.

Durante el 2024, 2023 y 2022, para hacer frente al riesgo de liquidez y optimizar los flujos de efectivo ante cualquier imprevisto, la Compañía dispuso de diversas líneas de crédito comprometidas, las cuales se presentan en este apartado.

16. Otros pasivos a largo plazo

Otros financiamientos

Algunas entidades del Grupo llevaron a cabo contratos de financiamiento con diversas instituciones para la realización de proyectos de desarrollo tecnológico, los cuales no reúnen las características necesarias para ser considerados como deuda bancaria, y por ende se clasifican contablemente en el rubro de otros pasivos a largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, los otros pasivos a largo plazo se integran como sigue:

Institución gubernamental	Tasa	Vigencia	2024	2023	2022
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial con un saldo insoluto de €24	Tasa Preferencial / Sin intereses	2027	$ 23	$ 27	$ 28
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial y Ministerio de Industria, Turismo y Comercio con un saldo insoluto de €394	Tasa Preferencial / Sin intereses	2032	300	585	1,025
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial, Entidad Pública Empresarial con un saldo insoluto de €275	Tasa Preferencial / Sin intereses	2029	220	260	311
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial con un saldo insoluto de €138	Tasa Preferencial / Sin intereses	2026	123	158	202
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial con un saldo insoluto de €90	Tasa Preferencial / Sin intereses	2025	86	153	221
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio el cual fue liquidado en el año 2024	Tasa Preferencial / Sin intereses	2024	-	96	182
Otros pasivos [1]			12,103	2,954	2,494
Total			**$ 12,855**	**$ 4,233**	**$ 4,463**
Porción circulante			219	1,177	692
Porción no circulante			12,636	3,056	3,771

(1) Al 31 de diciembre de 2024, el saldo de esta cuenta está compuesto, principalmente, por anticipos de herramentales y el esquema de compensación variable.

A continuación, se presenta el movimiento de los otros pasivos a largo plazo sin incluir pasivos por compensación variable, al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022:

	2024	**2023**	**2022**
	$	$	$
Saldo al 1° de enero	1,279	1,969	2,859
Contratación de otros pasivos a largo plazo	183	35	-
Intereses implícitos	7	(97)	53
Pago de otros pasivos	(680)	(691)	(662)
Cancelación de otros pasivos	-	-	(117)
Efecto por conversión de moneda	(37)	63	(164)
Saldo al 31 de diciembre	**$ 752**	**1,279**	**1,969**

Del saldo insoluto de los financiamientos otorgados a Draxton Europe & Asia, S. L. por parte del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial por €24, o su equivalente en dólares de $25 se restan $2 por concepto de ajustes a los préstamos mencionados de acuerdo con las características propias de los mismos.

Del saldo insoluto de los financiamientos otorgados a Draxton Europe & Asia, S. L. por parte del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial y del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio por €394, o su equivalente en dólares de $411 se restan $111 por concepto de ajustes a los préstamos mencionados de acuerdo con las características propias de los mismos.

Del saldo insoluto de los financiamientos otorgados a Draxton Powertrain & Chassis, S.L. por parte del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial por €275, o su equivalente en dólares de $287 se restan $67 por concepto de ajustes a los préstamos mencionados de acuerdo con las características propias de los mismos.

Del saldo insoluto de los financiamientos otorgados a Draxton Powertrain & Chassis, S.L. por parte del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial por €138, o su equivalente en dólares de $144 se restan $21 por concepto de ajustes a los préstamos mencionados de acuerdo con las características propias de los mismos.

Del saldo insoluto de los financiamientos otorgados a Draxton Powertrain & Chassis, S.L. por parte del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial por €90, o su equivalente en dólares de $94 restan $8 por concepto de ajustes a los préstamos mencionados de acuerdo con las características propias de los mismos.

Los vencimientos de los otros pasivos a largo plazo se detallan a continuación:

2026	$ 921
2027	11,187
2028	258
2029	123
2030 en adelante	147
Total	**$ 12,636**

En la nota 20 se revela la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés, riesgo cambiario y de liquidez, así como un análisis de sensibilidad para activos y pasivos financieros.

17. Pasivos por arrendamiento

El saldo del pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, se detalla a continuación:

	2024	**2023**	**2022**
Circulante:			
	$	$	$
En dólares	2,137	1,025	350
En pesos mexicanos	926	975	941
En euros	1,007	554	805
Otras monedas	134	205	450
Pasivo por arrendamiento circulante	**$ 4,204**	**$ 2,759**	**$ 2,546**
No circulante:			
En dólares	4,497	2,974	404
En pesos mexicanos	2,169	2,555	1,154
En euros	2,485	952	1,059

Otras monedas	3,663	3,911	3,391
Pasivo por arrendamiento no circulante	**$ 12,814**	**$ 10,392**	**$ 6,008**

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, con respecto al saldo inicial, los cambios en el pasivo por arrendamiento que derivan de actividades de financiamiento de acuerdo con el flujo de efectivo se integran como se presentan a continuación:

	2024	**2023**	**2022**
Saldo inicial	$ 13,151	$ 8,554	$ 9,469
Altas/nuevos contratos	10,070	7,970	3,169
Bajas de contratos	(634)	(542)	(171)
Gasto por interés de los pasivos por arrendamiento	1,205	633	441
Pagos de arrendamiento	(5,906)	(4,586)	(4,186)
Mantenidos para la venta	-	-	(484)
Efecto por conversión de moneda	(868)	1,122	316
Saldo final	**$ 17,018**	**$ 13,151**	**$ 8,554**

El total de pagos mínimos futuros de los arrendamientos a valor nominal al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, se analiza como sigue:

	2024	2023	2022
	$	$	$
Menos de seis meses	2,706	1,920	1,685
Más de 6 meses menos de 1 año	2,603	1,891	1,252
Más de 1 año y menos de 3 años	9,304	7,254	3,162
Más de 3 años	9,611	7,135	8,060
Total	**$ 24,224**	**$18,200**	**$ 14,159**

La tasa incremental promedio ponderada sobre la cual fueron descontados a valor presente los pagos mínimos de los acuerdos de arrendamiento dentro del alcance de la NIIF 16, al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 fue de 8.52%, 8.27% y 7.52%, respectivamente.

18. Beneficios a los empleados

a) Plan de beneficios definidos

	2024	2023	2022
	$	$	$
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos sin fondear	11,290	16,775	12,765
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos fondeadas	6,076	4,217	4,146
Valor presente total de las obligaciones por beneficios definidos	17,366	20,992	16,911
Activos del plan a valor razonable	(6,076)	(4,217)	(4,146)
Pasivo neto proyectado en el estado consolidado de situación financiera	**$ 11,290**	**$ 16,775**	**$ 12,765**

Los planes de beneficios definidos en México normalmente exponen a la Compañía a riesgos actuariales como riesgo de tasa de interés, de longevidad y de salario. Sin embargo, ninguno de estos se considera que ha tenido comportamientos inusuales durante los períodos reportados.

Durante el período existieron reducciones o liquidaciones en los planes de beneficios que se otorgan a los empleados, montos que se expresan revelados como parte del componente del costo laboral.

i) Composición de los activos del plan

	2024	2023	2022
	$	$	$
Títulos de capital	4	2	2
Sociedades de inversión de acciones	1,102	765	752
Títulos de deuda pública	3,887	2,698	2,652
Títulos de deuda privada	1,083	752	740
	$ 6,076	**$ 4,217**	**$ 4,146**

ii) Movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)

	2024	2023	2022
	$	$	$
Saldo al 1° de enero	20,992	16,911	21,503
Beneficios pagados por el plan	(2,063)	(1,352)	(1,419)
Costo laboral del servicio actual y costo financiero	3,275	1,990	1,671
Remediciones actuariales reconocidas en la cuenta de utilidad integral	(1,225)	1,266	(955)
Efecto por transferencia de personal	-	222	(40)
Pasivos relacionados con operación discontinua	-	-	(5,120)
Efecto por conversión de moneda	(3,613)	1,955	1,271
Saldo al 31 de diciembre	**$ 17,366**	**$ 20,992**	**$ 16,911**

iii) Movimiento en el valor presente de los activos del plan

	2024	2023	2022
	$	$	$
Saldo al 1º de enero	4,217	4,146	6,352
Beneficios pagados por el plan	(1,393)	(842)	(856)
Contribuciones realizadas durante el año	3,297	-	104
Rendimiento esperado de los activos del plan	400	446	545
Remediciones actuariales reconocidas en la cuenta de utilidad integral	287	469	(647)
Activos relacionados con operación discontinua	-	-	(1,728)
Efecto por conversión de la moneda	(732)	(2)	376

	2024	2023	2022
	$	**$**	**$**
Saldo al 31 de diciembre	**6,076**	**4,217**	**4,146**

iv) Costo reconocido en resultados

	2024	2023	2022
	$	$	$
Costo laboral del servicio actual	1,447	238	(43)
Intereses sobre la obligación	1,828	1,752	1,714
Rendimiento esperado de los activos del plan	(400)	(446)	(545)
	$	**$**	**$**
	2,875	**1,544**	**1,126**

El costo se reconoce en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados:

	2024	2023	2022
	$	$	$
Costo de ventas	1,447	238	58
Costo financiero	1,428	1,306	946
Operación discontinua	-	-	122
	$	**$**	**$**
	2,875	**1,544**	**1,126**

v) Remediciones actuariales reconocidas en la cuenta de utilidad integral

	2024	2023	2022
	$	$	$
Saldo al 1º de enero	(3,107)	(2,185)	(2,588)
Reconocidas durante el ejercicio	1,512	(797)	403
Reciclaje por desincorporación de negocio	-	(125)	-

	2024	2023	2022
	$	$	$
Saldo al 31 diciembre	**(1,595)**	**(3,107)**	**(2,185)**

vi) Supuestos actuariales

Los principales supuestos actuariales a la fecha del informe (expresados como promedios ponderados):

	2024	2023	2022
Tasa de descuento al 31 de diciembre	10.25%	9.75%	9.50%
Tasa de rendimiento de los activos del plan	10.25%	9.75%	9.50%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros	5.00%	5.00%	5.00%

Los supuestos sobre la mortalidad futura se basan en estadísticas publicadas y en tablas de mortalidad. En la actualidad, la edad de retiro en México es 65 años. Las longevidades actuales que subyacen los valores de los pasivos en los planes de beneficios definidos son:

	2024	2023	2022
Longevidad al momento de retiro de los actuales pensionados:			
Hombres	21.93	21.88	21.88
Mujeres	24.44	24.43	24.43
Longevidad al momento de retiro de miembros actuales cuya edad es:			
Hombres	24.60	24.28	24.28
Mujeres	26.34	26.23	26.23

Los cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado consolidado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes; habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en el inciso (vii).

vii) Análisis de sensibilidad

El análisis de sensibilidad de los principales supuestos actuariales es el siguiente:

	Impacto en la obligación por beneficios definidos	
	Aumento en el supuesto	**Disminución en el supuesto**
Tasa de descuento (cambio de 1%)	$ 9,252	$ 10,673
Futuros aumentos salariales (cambio de 1%)	$ 10,566	$ 9,328

Aunque el análisis no considera la distribución total de los flujos de efectivo esperados bajo el plan, si provee una aproximación de la sensibilidad de las suposiciones presentadas.

b) Plan de contribución definida

El costo consolidado de los planes de contribución definida por los años terminados al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, fue de aproximadamente $187, $310 y $264, respectivamente. La Compañía aporta periódicamente los montos ofrecidos en el plan a las cuentas individuales de los empleados, no existiendo ningún pasivo remanente a la fecha de los estados financieros consolidados.

19. Impuestos a la utilidad

La Compañía determinó el impuesto a la utilidad para cada subsidiaria con base en la legislación fiscal aplicable en su respectivo país.

La Compañía determinó hasta el 31 de diciembre de 2013 el ISR de forma consolidada. A partir del 1° de enero de 2014 se estableció un nuevo régimen opcional para grupos de sociedades, mismo que fue adoptado por la Compañía en México.

Al 31 de diciembre del 2023, la Compañía terminó de pagar todos los efectos de consolidación fiscal vigente hasta el 31 de diciembre del 2013, pagando únicamente a partir del ejercicio fiscal del 2024, efectos por el nuevo régimen opcional para grupos de sociedades.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, existe un pasivo por régimen opcional para grupo de sociedades por $10,790 y $9,465, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022, se tiene un pasivo por consolidación fiscal por $1,666 por pagar a corto plazo y $3,015 a largo plazo por el régimen opcional para grupo de sociedades.

De acuerdo con la ley vigente en México al 31 de diciembre del 2013, la Compañía durante 2023 y 2022, pagó $1,939 y $1,569 como resultado de aplicar el 15% y 20%, respectivamente, a la eliminación de los efectos de la consolidación fiscal de 2009, 2010, 2011, 2012 y 2013. Con relación a los efectos de consolidación fiscal originados después de 2004, estos deben ser considerados en el sexto año después de su ocurrencia, y ser pagados en los siguientes cinco años en la misma proporción (25%, 25%, 20%, 15% y 15%). Los impuestos por pagar resultantes de los cambios en la ley se incrementarán por inflación en los términos de la Ley del Impuesto Sobre la Renta. Así mismo, derivado de las reformas fiscales vigentes a partir del 1° de enero de 2010 y 2014, la Compañía ha evaluado cada uno de los efectos del régimen de consolidación y ha determinado que los impactos se encuentran adecuadamente reconocidos y revelados en sus estados financieros consolidados.

Impuesto de Reglas del Modelo del Pilar Dos

La Compañía adoptó las enmiendas a la NIC 12 aplicables a los impuestos sobre la renta que surgen de leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas para implementar las reglas modelo del Pilar Dos publicadas por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), incluyendo leyes tributarias que implementan impuestos mínimos nacionales calificados descritos en dichas normas. La Compañía continúa aplicando la excepción temporal a los requisitos contables para impuestos a la utilidad diferidos en la NIC 12, por lo que no reconoce ni revela información sobre activos y pasivos por impuestos a la utilidad diferidos relacionados con los impuestos a la utilidad del modelo del Pilar Dos.

Al 31 de diciembre de 2024, con base en el análisis realizado por la Administración, la subsidiaria que mantiene operaciones en China y que directamente forma parte del grupo subconsolidado de Draxton Global, no cumple con los requisitos para aplicar los puertos seguros transitorios y se ha determinado un impuesto complementario causado de $110 registrado en los resultados del año terminado el 31 de diciembre de 2024, sobre la base del análisis de China como jurisdicción en específico. Para el resto de las entidades del Grupo, se ha determinado que se cumple con los criterios para no detonar obligaciones adicionales a nivel de su jurisdicción. Adicionalmente, el Grupo continúa evaluando la evolución de las legislaciones que pudieran ser promulgadas en el resto de las jurisdicciones en donde mantiene operaciones.

El gasto (beneficio) por impuestos por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, se integra por lo siguiente:

	2024	**2023**	**2022**
	$	$	$
Impuesto sobre la renta base legal	17,865	8,198	30,841
Impuesto sobre la renta diferido	(14,987)	(26,739)	(11,605)
Reconocimiento de ISR por salida del régimen de consolidación	226	152	324
Total de impuestos a la utilidad	**$ 3,104**	**$(18,389)**	**$ 19,560**

El gasto (beneficio) de impuestos atribuible a la utilidad antes de impuestos fue diferente del que resultaría de aplicar las distintas tasas de las subsidiarias a la utilidad antes de impuestos, como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

	2024	2023	2022
(Pérdida) utilidad neta consolidada de operaciones continuas	$ (608)	$ (24,782)	$22,586
Gasto (beneficio) de impuesto a la utilidad	3,104	(18,389)	19,560
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	2,496	(43,171)	42,146
Gasto (beneficio) "esperado"	749	(12,951)	12,644
Incremento (reducción) resultante de:			
Efecto de la inflación, neto	(1,776)	(1,645)	2,665
Actualización del pasivo de largo plazo por consolidación fiscal	226	150	324
Participación en inversiones permanentes	(566)	(792)	(410)
Efecto por diferencia en tasas de jurisdicciones extranjeras	(4,649)	(1,025)	(2,423)
Gastos no deducibles	2,693	2,658	1,524
Impuestos diferidos por disposición de negocios	-	(7,408)	3,545
Efectos por conversión	4,713	(9,594)	1,205
Provisión no deducible	543	2,830	-
Dividendos recibidos	1,122	-	-
Deterioro por crédito mercantil	-	12,043	-
Reconocimiento de impuesto años anteriores	-	(2,110)	-
Otros, neto	49	(545)	486
Gasto por impuesto a la utilidad	**$ 3,104**	**$ (18,389)**	**$19,560**
Tasa efectiva	124%	43%	46%

a) Activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se integran como siguen:

	2024	2023	2022
Activos diferidos:			
Beneficios a empleados y otras cuentas por pagar	$ 28,525	$ 20,816	$ 17,348
Pérdidas fiscales	14,514	10,930	2,871
Propiedades, maquinaria y equipo, neto	-	2,584	-
Total de activos diferidos	43,039	34,330	20,219
Pasivos diferidos:			
Activos intangibles, neto y crédito mercantil	(8,703)	(17,488)	(19,845)
Propiedades, maquinaria y equipo, neto	(948)	-	(11,035)
Pasivos relacionados con operación discontinua	-	-	(3,545)
Total de pasivos diferidos	(9,651)	(17,488)	(34,425)
Activo (pasivo) diferido, neto	**$ 33,388**	**$ 16,842**	**$ (14,206)**
De los cuales:			
Posición neta de impuestos diferidos activa (pasiva) de entidades mexicanas	$ 36,126	$ 29,720	$ (6,102)
Posición neta de impuestos diferidos pasiva de entidades extranjeras	(2,738)	(12,878)	(8,104)
Posición neta de impuestos diferidos activa (pasiva)	**$ 33,388**	**$ 16,842**	**$ (14,206)**

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, los saldos de activos y pasivos por impuestos diferidos en el estado consolidado de situación financiera se desglosan como sigue:

	2024			2023			2022		
	Activo	**Pasivo**	**Neto**	**Activo**	**Pasivo**	**Neto**	**Activo**	**Pasivo**	**Neto**
Entidades mexicanas	$ 39,365	$ (3,239)	$ 36,126	$30,045	$ (325)	$29,720	$17,932	$(24,034)	$ (6,102)
Entidades extranjeras	3,674	(6,412)	(2,738)	921	(13,799)	(12,878)	786	(8,890)	(8,104)
	$43,039	**$ (9,651)**	**$33,388**	**$30,966**	**$ (14,124)**	**$16,842**	**$18,718**	**$(32,924)**	**$ (14,206)**

b) Movimiento del impuesto diferido originado por las diferencias temporales durante el ejercicio

	1º de enero	Reconocido en resultados	Reconocido en resultados por operación discontinúa	Otros resultados integrales	Reclasificación a activos mantenidos para la venta por operación discontinua	Efecto por conversión de moneda	Neto	Impuesto diferido activo	Impuesto diferido pasivo
31 de diciembre de 2022									
Propiedades, maquinaria y equipo	$ (10,574)	$ 4,355	$ 4,124	$ -	$ (11,449)	$ 2,509	$ (11,035)	$ 4,350	$ (15,385)
Activos intangibles	(25,026)	6,432	-	-	-	(1,251)	(19,845)	2,176	(22,021)
Diferido de activos mantenidos para la venta por operación discontinua	-	(3,494)	1	-	86	(138)	(3,545)	-	(3,545)
Provisiones y beneficios a empleados	22,851	2,407	(619)	(1,342)	(6,995)	1,046	17,348	18,182	(834)
Pérdidas fiscales	17,771	1,905	11,012	-	(29,398)	1,581	2,871	2,871	-
Activos por impuestos, neto al 31 de diciembre de 2022	**5,022**	**11,605**	**14,518**	**(1,342)**	**(47,756)**	**3,747**	**(14,206)**	**27,579**	**(41,785)**
Propiedades, maquinaria y equipo	(11,035)	9,061	-	49	-	4,509	2,584	2,584	-
Activos intangibles	(19,845)	5,066	-	-	-	(2,709)	(17,488)	-	(17,488)
Diferido de activos mantenidos para la venta por operación discontinua	(3,545)	3,881	-	-	-	(336)	-	-	-
Provisiones y beneficios a empleados	17,348	1,461	-	(652)	-	2,659	20,816	20,816	-
Pérdidas fiscales	2,871	7,270	-	-	-	789	10,930	10,930	-
Activos por impuestos, neto al 31 de diciembre de 2023	**(14,206)**	**26,739**	**-**	**(603)**	**-**	**4,912**	**16,842**	**34,330**	**(17,488)**
Propiedades, maquinaria y equipo	2,584	(6,493)	-	-	-	2,961	(948)	-	(948)
Activos intangibles	(17,488)	6,293	-	-	-	2,492	(8,703)	-	(8,703)

Provisiones y beneficios a empleados	20,816	9,397	-	2,406	-	(4,094)	28,525	28,525	-
Pérdidas fiscales	10,930	5,790	-	-	-	(2,206)	14,514	14,514	-
Activos por impuestos, neto al 31 de diciembre de 2024	**$ 16,842**	**$ 14,987**	**$ -**	**$ 2,406**	**$ -**	**$ (847)**	**$ 33,388**	**$ 43,039**	**$ (9,651)**

Al 31 de diciembre de 2024, las pérdidas fiscales operativas (excluyendo pérdidas fiscales en enajenación de acciones) por amortizar de entidades del Grupo, y el año en que vencerá el derecho a utilizarlas, son como sigue:

Año de origen	Año de vencimiento	Importe actualizado
2021	2031	$ 1,542
2022	2032	971
2023	2033	20,776
2024	2034	13,143
		$ 36,432

c) Movimiento del pasivo a largo plazo por consolidación fiscal (vigente hasta 2013) y régimen opcional para grupo de sociedades (a partir de 2014)

	2024	2023	2022
	$	$	$
Saldo al 1° de enero de	9,465	4,681	4,997
Actualización del pasivo por consolidación	226	150	324
Pagos del pasivo diferido régimen opcional para grupos de sociedades	(1,288)	(1,224)	(68)
Pagos del pasivo diferido por consolidación	-	(1,939)	(1,514)
Impuesto diferido por régimen opcional para grupo de sociedades	4,231	7,090	686
Efecto por conversión	(1,844)	707	256
Saldo al 31 de diciembre de	10,790	9,465	4,681
Pasivo por consolidación fiscal corto plazo	-	-	1,666

Pasivo a largo plazo por régimen opcional para grupo de sociedades y por consolidación fiscal	**$ 10,790**	**$ 9,465**	**$ 3,015**

20. Instrumentos financieros

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión e instrumentos financieros derivados de la Compañía.

La Compañía denomina, desde un punto de vista de negocio y de perfil de riesgo de crédito, los clientes significativos con los que mantiene una cuenta por cobrar, distinguiendo aquellos que requieran una evaluación del riesgo de crédito de forma individual. Para el resto de los clientes, la Compañía realiza su clasificación de acuerdo con el tipo de mercado en el que operan (nacionales o extranjeros), en línea con la gestión de negocios y la administración de riesgos interna. Cada entidad de la Compañía es responsable de administrar y analizar el riesgo de crédito por cada uno de sus nuevos clientes antes de fijar los términos y condiciones de pago. Si los clientes de venta al mayoreo son calificados independientemente, estas son las calificaciones usadas. Si no hay una calificación independiente, el control de riesgos de la Compañía evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en cuenta su posición financiera, experiencia previa y otros factores. La máxima exposición al riesgo de crédito está dada por los saldos de estas partidas, como se presentan en el estado consolidado de situación financiera.

Los límites de riesgo individuales se determinan basándose en calificaciones internas y externas de acuerdo con límites establecidos por la Administración. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, no se excedieron los límites de crédito establecidos en las políticas de la Compañía.

Adicionalmente, la Compañía realiza una evaluación cualitativa de proyecciones económicas, con la finalidad de determinar el posible impacto sobre probabilidades de incumplimiento y la tasa de recuperación que asigna a sus clientes.

Inversiones

La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en instrumentos líquidos y con contrapartes con buena calidad crediticia. Por lo tanto, la Administración no espera que ninguna de sus contrapartes deje de cumplir con sus obligaciones.

El valor en libros de los activos financieros antes mencionados representa la máxima exposición al riesgo de crédito como se muestra a continuación:

	Valor en libros		
	2024	**2023**	**2022**
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 72,030	$ 23,834	$ 29,284
Inversiones conservadas a vencimiento	1,737	9,399	36,293
Clientes	96,375	111,755	119,019
Partes relacionadas	14,517	12,923	13,142
	$ 184,659	**$ 157,911**	**$ 197,738**

Efectivo y equivalentes de efectivo

El deterioro del efectivo y equivalentes de efectivo se midió sobre la base de la pérdida esperada de 12 meses y refleja los vencimientos cortos de las exposiciones. La Compañía considera que su efectivo y equivalentes de efectivo tienen un riesgo crediticio bajo en base a las calificaciones crediticias externas de las contrapartes.

La Compañía utiliza un enfoque similar para la evaluación de PCE para efectivo y equivalentes de efectivo a los utilizados para títulos de deuda.

Clientes

A continuación, se muestra la exposición máxima al riesgo crediticio para cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, por región geográfica, excluyendo los descuentos por $2,834, $2,424 y $2,683, respectivamente:

	Valor en libros		
	2024	**2023**	**2022**
Nacionales	$ 39,169	$ 28,168	$ 44,229
Estados Unidos de América	2,095	20,088	7,431
Otros países latinoamericanos	880	685	410
Países de la zona europea	21,334	28,295	35,626
Otras regiones	35,614	36,943	34,006
	$ 99,092	**$ 114,179**	**$ 121,702**

A continuación, se muestra la exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, por tipo de cliente excluyendo los descuentos por $2,834, $2,424 y $2,683, respectivamente:

	2024	**2023**	**2022**
Clientes mayoristas	$ 94,177	$ 105,994	$ 114,089
Autoservicio	2,324	4,699	4,384

Promociones	-	28	144
Catálogo	572	831	769
Otros	2,019	2,627	2,316
	$ 99,092	**$ 114,179**	**$ 121,702**

A continuación, se presenta un desglose de las cuentas por cobrar a clientes, mostrando aquellos saldos vencidos, pero no deteriorados según su antigüedad a la fecha de reporte:

	2024		2023		2022	
	Bruto	**Deterioro**	**Bruto**	**Deterioro**	**Bruto**	**Deterioro**
		$		$		$
Al corriente	$91,030	(67)	$101,535	(79)	$104,884	(102)
Vencido de 0 a 30 días	2,692	(57)	6,190	(47)	10,182	(96)
Vencido de 31 a 120 días	3,466	(305)	4,720	(277)	4,132	(126)
Vencido a más de 120 días	1,904	(497)	1,734	(671)	2,504	(591)
	$99,092	**$ (926)**	**$114,179**	**$ (1,074)**	**$121,702**	**$ (915)**

El movimiento en las pérdidas crediticias esperadas respecto de cuentas por cobrar a clientes durante el ejercicio fue como sigue:

	Pérdida crediticia esperada		
	2024	**2023**	**2022**
	$	$	$
Saldo al 1° de enero de	1,074	915	1,484
Incremento durante el ejercicio	65	227	35
Cantidades canceladas contra cuentas por cobrar a clientes	(18)	(117)	(5)
Disminución debido a la reversión	(86)	(120)	(159)
Activos mantenidos para la venta relacionado con operación discontinua	-	-	(498)
Efecto por conversión de moneda	(109)	169	58
Saldo al 31 de diciembre de	**$ 926**	**$ 1,074**	**$ 915**

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No obstante, la Administración también considera la demografía de la base de clientes de la Compañía, que incluye el riesgo de incumplimiento de la industria y país en que operan los mismos, ya que estos factores pueden influir en el riesgo de crédito. En 2024, 2023 y 2022, los productos de la Compañía se comercializaron con un gran número de clientes, sin que exista concentración importante en alguno de ellos en lo específico.

Modelo e insumos utilizados en el cálculo de la pérdida crediticia esperada

La estimación del deterioro de las cuentas por cobrar se calcula bajo un modelo de pérdida crediticia esperada que contempla el reconocimiento de las pérdidas por deterioro a lo largo de toda la vida del contrato. La Compañía definió modelos colectivos para la estimación de pérdida esperada por deterioro según el tipo de negocio y la situación de cobranza en la que se encuentren.

En la estimación del deterioro bajo este modelo, se definió una probabilidad de incumplimiento ponderada para cada canal de negocio. Para su definición, la Compañía utilizó información histórica del comportamiento de la cartera y de las recuperaciones, así como factores macroeconómicos que puedan afectar el nivel de riesgo de las cuentas por cobrar. Con base en este análisis y la gestión del negocio, el incumplimiento se define, usando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos del riesgo de incumplimiento. Cabe mencionar que la Compañía ajusta el modelo conforme al comportamiento que la cartera presente a través del tiempo y para cada entidad, como puede ser un ajuste en la tasa de recuperación por cualquier convenio de pago que se tenga con clientes, demandas a causa de incumplimiento de pago, etc.

Anualmente, la Compañía revisa la definición del modelo de pérdida crediticia esperada, así como los parámetros y, en caso de ser necesario, realiza los ajustes correspondientes. De manera que la estimación del deterioro presente resultados que reflejen el comportamiento esperado de la cartera.

De forma adicional, la Administración de la Compañía realiza un seguimiento periódico sobre el comportamiento de las cuentas por cobrar, considerando la mora o incumplimiento de los clientes, así como información puntual de la situación financiera de los clientes. Dicha información agrega un componente externo para prever un cambio en el comportamiento futuro.

Definición del incumplimiento (*default*)

La Compañía considera que un activo financiero está deteriorado cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- El cliente presenta saldos vencidos y no ha realizado arreglos de pagos para poder efectuar el pago de sus facturas. Esto, dependiendo del canal de negocio y región que se esté analizando; y
- La Compañía cuenta con documentación que se acredite que se han agotado todos los recursos legales para recuperar la deuda o saldos pendientes.

  Al evaluar si un cliente está en incumplimiento, la Compañía considera algunos indicadores como son:

  - Cuantitativo – Días de mora y falta de pago de otra obligación del mismo emisor para la Compañía; y
  - Cualitativos – Degradación en la calificación crediticia publicada por alguna agencia calificadora reconocida.

Los insumos utilizados en la evaluación para determinar si un instrumento financiero está en incumplimiento y su importancia, podrán variar a lo largo del tiempo para reflejar los cambios en las circunstancias.

Elementos del Modelo de PCE

Los factores clave en la medición de la PCE son los siguientes:

- Probabilidad de incumplimiento (PI);
- Tasas de recuperación;
- Severidad de la pérdida;
- Exposición al incumplimiento; y
- Factor "forward looking".

Los parámetros anteriores se derivan de modelos estadísticos desarrollados internamente y datos históricos.

Las estimaciones de PI son estimaciones en una fecha específica, y se calculan utilizando información de los eventos de incumplimiento históricos de los últimos 2 años. Estos modelos estadísticos se basan en datos conformados internamente que comprenden factores cuantitativos.

La severidad de la pérdida es la magnitud de la pérdida probable una vez dado el incumplimiento. La Compañía estima los parámetros de la severidad de las pérdidas basándose en el historial de tasas de recuperación histórica de la entidad y considera las pólizas de seguro que respaldan la cartera.

La exposición al incumplimiento representa la exposición al riesgo de crédito o impago. La Compañía deriva la exposición al incumplimiento de la exposición actual a su contraparte y los cambios potenciales en el monto actual permitido en virtud del contrato, incluida la

amortización. La exposición al incumplimiento de un activo financiero es su valor bruto en libros.

En cada fecha de reporte, la Compañía evalúa de manera cualitativa si existen variables macroeconómicas que pudieran afectar la cobranza de los saldos abiertos con sus clientes. Esta información incluye el análisis cualitativo, basado en la experiencia histórica de la Compañía y en el juicio experto crediticio para incorporar el ajuste forward-looking en el modelo.

La tasa de recuperación es el porcentaje que, con base al comportamiento histórico de las carteras de cada segmento de negocio y ejecución de pólizas de seguro contratadas, suelen recuperar después de que una cuenta cae en default.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía cuenta con líneas de crédito revolventes comprometidas que le brindan flexibilidad para hacer frente a compromisos o requerimientos de la operación. El pasivo bancario de corto plazo incluye saldos de líneas revolventes dispuestas, que por contrato cuentan con una duración superior a 12 meses, pero para efectos contables se presentan como un pasivo circulante. En mayo de 2024, la Compañía llevó a cabo el proceso de refinanciamiento mediante la contratación de créditos sindicados, lo cual mejoró su perfil de vencimientos, las condiciones financieras y costo en su deuda global.

A continuación, se muestran los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses y excluyendo el impacto de los acuerdos de compensación. No se prevé que los flujos de efectivo que se incluyen en el análisis de vencimiento pudieran presentarse significativamente antes, o por montos sensiblemente diferentes.

Al 31 de diciembre 2024	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	0-6 meses	6-12 meses	1 – 3 años	3 años en adelante
Pasivos financieros no derivados						
Préstamos bancarios e intereses	$ 295,768	$ (362,984)	$ (15,157)	$ (22,438)	$ (196,857)	$ (128,532)
Otros pasivos	12,855	(13,597)	(97)	(183)	(1,305)	(12,012)
Proveedores y otras cuentas por pagar	262,158	(262,158)	(203,924)	(58,234)	-	-
Pasivos por arrendamientos	17,018	(24,224)	(2,706)	(2,603)	(9,304)	(9,611)
	$ 587,799	$ (662,963)	$(221,884)	$ (83,458)	$ (207,466)	$ (150,155)
Pasivos financieros, netos derivados						
Instrumentos financieros derivados	$ 5,426	$ (5,426)	$ (6,608)	$ (228)	$ -	$ 1,410

Al 31 de diciembre 2023	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	0-6 meses	6-12 meses	1 – 3 años	3 años en adelante
Pasivos financieros no derivados						
Préstamos bancarios e intereses	$ 187,118	$ (214,555)	$ (80,521)	$ (24,324)	$ (100,866)	$ (8,844)
Otros pasivos	4,233	(4,473)	(313)	(939)	(2,675)	(546)

Proveedores y otras cuentas por pagar	317,714	(317,714)	(257,144)	(60,570)	-	-
Pasivos por arrendamientos	13,151	(18,200)	(1,920)	(1,891)	(7,254)	(7,135)
	$ 522,216	$ (554,942)	$(339,898)	$ (87,724)	$ (110,795)	$ (16,525)
Pasivos financieros derivados						
Instrumentos financieros derivados	$ 3,234	$ (3,234)	$ (737)	$ 739	$ (3,236)	$ -

Al 31 de diciembre 2022	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	0-6 meses	6-12 meses	1 – 3 años	3 años en adelante
Pasivos financieros no derivados						
Préstamos bancarios e Intereses	$ 304,941	$ (339,885)	$ (80,402)	$ (25,361)	$ (150,217)	$ (83,905)
Otros pasivos	4,463	(2,101)	(310)	(382)	(932)	(477)
Proveedores y otras cuentas por pagar	283,325	(283,325)	(232,071)	(51,254)	-	-
Pasivos por arrendamientos	8,554	(14,159)	(1,685)	(1,252)	(3,162)	(8,060)
	$ 601,283	$ (639,470)	$ (314,468)	$ (78,249)	$ (154,311)	$ (92,442)
Pasivos financieros derivados						
Instrumentos financieros derivados	$ 11,316	$ (11,316)	$ 408	$ 676	$ (12,400)	$ -

Administración de capital

La Administración de la Compañía monitorea la mezcla de instrumentos de deuda y capital de su cartera de inversión con base en índices de mercado. Las inversiones importantes dentro de la cartera se administran individualmente y todas las decisiones de compra y venta son aprobadas por el Comité de Administración de Riesgos.

La principal meta de la estrategia de inversión de la Compañía es aumentar al máximo los rendimientos de la inversión con la finalidad de cumplir en parte con las obligaciones por beneficios definidos sin financiar la Compañía; la Administración recibe el apoyo de asesores externos en este sentido.

La Compañía no celebra contratos sobre productos básicos que no sean para cubrir el uso previsto y sus requerimientos de venta; dichos contratos no se liquidan en términos netos.

Riesgo de mercado

El riesgo mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, como en los tipos de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y mitigar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Cobertura de riesgos

La Compañía y sus subsidiarias cuentan con un Comité de Administración de Riesgos compuesto por funcionarios de la propia Compañía. Dicho Comité se encarga de dar el seguimiento adecuado y oportuno a los indicadores financieros, al comportamiento de los precios, sus tendencias y los futuros de dichos indicadores, apoyándose en publicaciones, en servicios de información especializados, en intermediarios financieros y otras referencias que sean útiles para tal fin.

La Compañía contrata derivados, y también incurre en obligaciones financieras, para administrar los riesgos de mercado. Todas estas transacciones se valorizan con el Comité de Administración de Riesgos con base en el procedimiento establecido. Por lo general, la Compañía busca aplicar la contabilidad de cobertura a fin de mitigar la volatilidad en resultados.

Conforme a la Política de Inversión de Tesorería aprobada por el Consejo de Administración, la Compañía y sus entidades solo pueden celebrar operaciones financieras en instrumentos del Mercado de Dinero de renta fija. No se permiten inversiones en instrumentos de renta variable, ni en instrumentos derivados o de los denominados exóticos o alternativos, salvo inversiones en instrumentos con capital garantizado en los que solo estaría en riesgo el rendimiento.

La Compañía utiliza los servicios profesionales independientes para efectuar las pruebas prospectivas de efectividad, así como los análisis de sensibilidad de los instrumentos financieros derivados (IFD's) que clasifican como instrumentos de cobertura, cuando aplique.

Para las coberturas por el riesgo de divisa, tasa de interés y commodities (donde se utilizan derivados como instrumentos de cobertura), la metodología para evaluar y medir la efectividad es un Análisis de Compensación Monetaria de Flujos de Efectivo, donde se comparan los flujos de efectivo de las posiciones a cubrir de acuerdo con diversos escenarios utilizando el método del derivado hipotético y los flujos de efectivo de los derivados contratados ante los mismos escenarios.

Al cierre del ejercicio, las pruebas de efectividad indicaron que las coberturas fueron altamente efectivas.

Esta misma metodología se aplica para el caso de coberturas por el riesgo de tasa de interés.

Instrumentos Financieros Derivados – Cobertura de riesgos

En las operaciones con instrumentos financieros derivados que se registran como cobertura de riesgos y que por lo mismo se establece una relación de cobertura, la Compañía documenta formalmente el objetivo de la cobertura, la estrategia de administración de riesgos, el instrumento de cobertura, el rubro o la transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que está siendo cubierto y la metodología para medir la efectividad de cobertura, así como las fuentes de inefectividad.

La Compañía realiza pruebas de efectividad prospectiva para vigilar en todo momento que las relaciones de cobertura tengan una efectividad alta de acuerdo con la normatividad contable. En el momento en que se detecte una inefectividad la Compañía registra ese monto inefectivo en resultados.

La Compañía ha celebrado convenios por tiempo indefinido con sus partes relacionadas para la celebración de operaciones derivadas asociadas al consumo de gas, en las cuales la Compañía se responsabiliza frente a su compañía relacionada de los beneficios y/o en su caso, obligaciones de pago relacionadas con las operaciones derivadas, las cuales a su vez son contratadas y descargadas por las compañías relacionadas a través de instrumentos financieros derivados, pactados con instituciones financieras reconocidas para celebrar dichas operaciones.

Instrumentos financieros derivados

El valor razonable de los contratos futuros de tipo de cambio se determina con base en su precio de lista del mercado, si se tiene. En caso contrario, entonces el valor razonable de un forward se estima descontando la diferencia entre el precio contractual y el precio actual del "forward" por el tiempo remanente del vencimiento del contrato utilizando una tasa de interés libre de riesgos por el monto de referencia.

El valor razonable de los contratos de operaciones de intercambio o "swaps" de tasa de interés se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan

en un mercado organizado, este valor se determina en bases técnicas e insumos de valuación aceptados en el ámbito financiero. En ambos casos, se determina con base en las cotizaciones proporcionadas por corredores. Dichas cotizaciones se someten a pruebas de razonabilidad descontando los flujos futuros de efectivo estimados con base en los términos y vencimiento de cada contrato y utilizando tasas de interés de mercado para instrumentos similares en la fecha de medición.

Los valores razonables de los derivados reflejan el riesgo de crédito de la Compañía y de la contraparte tomando previamente en consideración garantías y colaterales entregados o recibidos.

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, el valor razonable del portafolio de instrumentos financieros derivados asciende a $(5,426), $3,234 y $11,316, respectivamente.

A continuación, se detalla el portafolio vigente al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 de instrumentos financieros derivados y su valor razonable:

Instrumentos financieros derivados clasificados y designados como cobertura

a) Swaps de moneda (Cross Currency Swap)

Al 31 de diciembre de 2022, se tenían celebrados diversos contratos de intercambio de flujos de los denominados Cross Currency Swap ("CCS"). Este tipo de operaciones representan mecanismos de cobertura para buscar empatar las monedas de las obligaciones financieras versus los flujos que percibe la Compañía. Estas operaciones de acuerdo a la normatividad contable son consideradas como operaciones de cobertura.

Los CCS EUR/USD que mantuvo la Compañía eran con la finalidad de mitigar el riesgo por la variabilidad de las operaciones (activos/pasivos) en moneda extranjera. La entidad decidió realizar una cobertura con instrumentos financieros derivados buscando hacer eficientes los costos transaccionales. Por lo tanto, contrató tres CCS en donde la Compañía recibió USD y paga EUR.

Para propósitos contables, la Compañía designó CCS EUR/USD en conjunto con la fluctuación cambiaria de una porción de la deuda en USD (en conjunto se forma un instrumento híbrido de cobertura donde queda una deuda sintética en EUR) bajo el modelo de cobertura de inversión neta en el extranjero para cubrir una porción de los activos netos de una subsidiaria con moneda funcional EUR.

Los CCS EUR/MXN que mantuvo la Compañía eran con la finalidad de mitigar el riesgo por la variabilidad de las operaciones (activos) en moneda extranjera. La Compañía decidió realizar una cobertura con instrumentos financieros derivados, contratando cuatro CCS en donde GIS recibía MXN y pagaba EUR.

Para propósitos contables, la Compañía designó dichos CCS EUR/MXN bajo el modelo de cobertura de inversión neta en el extranjero para cubrir una porción de los activos netos de una subsidiaria con moneda funcional EUR.

Al cierre del 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía no cuenta con posiciones de CCS. El monto reconocido en otros resultados integrales de esta cobertura fue amortizado esquemáticamente a resultados. Al 31 de diciembre de 2023, el valor reconocido en ORI fue de $595. A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al 31 de diciembre de 2022:

	CCS EUR/USD	**CCS EUR/USD**	**CCS EUR/USD**	**CCS EUR/MXN**	**CCS EUR/MXN**	**CCS EUR/MXN**	**CCS EUR/MXN**
Banco	Citibanamex	Santander	Scotiabank	Citibanamex	Santander	Scotiabank	Scotiabank
Nocional Entrega	24,656	36,915	16,424	7,028	15,228	2,344	4,703
Moneda del Nocional	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Nocional Recibe	27,450	41,175	18,300	150,000	325,000	50,000	100,000
Moneda del Nocional	USD	USD	USD	MXN	MXN	MXN	MXN

Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados
Tasa Entrega	TERM SOFR 3M + 1.90	TERM SOFR 3M + 1.90	TERM SOFR 3M + 1.90	9.64%	9.64%	9.64%	9.64%
Tasa Recibe	1.80%	1.70%	1.60%	3.46%	3.14%	2.9%	2.92%
Valor razonable	$2,782	$4,151	$1,938	$93	$235	$57	$96
Vencimiento	sep-25	sep-25	sep-25	oct-24	oct-24	oct-24	oct-24
Cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura para medir la inefectividad	$3,557	$5,089	$2,319	$1,160	$2,388	$369	$741
Monto reconocido en ORI	$3,557	$5,089	$2,319	$1,160	$2,388	$369	$741
Inefectividad reconocida en resultados	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de ORI a resultados	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros de la partida cubierta (exposición)	$194,214	$194,214	$194,214	$194,214	$194,214	$194,214	$194,214
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta para medir la inefectividad	$(2,782)	$(4,151)	$(1,938)	$(93)	$(235)	$(57)	$(96)
Razón de Cobertura	13%	19%	8%	4%	8%	1%	2%

Los riesgos identificados en estas operaciones derivadas son los relacionados con las variaciones, tanto en las tasas de interés a pagar en EUR, como en las variaciones de los tipos de cambio por los capitales a pagar. El riesgo de la Compañía se mitiga toda vez que la misma recibe flujos de operación en dólares y pesos mexicanos y paga en euros. Con lo anterior se busca empatar las obligaciones financieras con dichos flujos.

Las posibles fuentes de inefectividad pueden ser principalmente originadas por el monto de la inversión neta en el extranjero de las entidades, el riesgo de crédito y el cross currency basis spread.

Para la evaluación de la efectividad al 31 de diciembre de 2022, la Compañía determinó que las coberturas fueron altamente efectivas, dando un resultado de 86% de efectividad para la cobertura de EUR/MXN, y 104%, para la cobertura de EUR/USD. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía no cuenta con este tipo de cobertura.

El método utilizado por la Compañía es el de compensación de flujos utilizando un derivado hipotético, el cual consiste en comparar los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.

b) Swaps de tasa de interés (Interest Rate Swaps)

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, se tenían celebrados diversos contratos de intercambio de flujos de los denominados Interest Rate Swaps (IRS) con la finalidad de mitigar el riesgo por la variabilidad de la tasa de interés pagada en los pasivos contraídos en moneda extranjera.

Este tipo de operaciones representa mecanismos de cobertura para buscar fijar la tasa de interés de las obligaciones financieras. Estas operaciones de acuerdo con la normatividad contable son consideradas como operaciones de cobertura. Para propósitos contables, la Compañía ha designado dichos Swaps de Tasa bajo el modelo de cobertura de flujo de efectivo para cubrir una porción del pago de intereses de la deuda en moneda extranjera USD.

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al 31 de diciembre de 2024:

Banco	Santander	CaixaBank
Nocional	$95,000	€55,000
Moneda del Nocional	USD	EUR
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados
Tasa Entrega	TERM SOFR 3M	EURIBOR 3M
Tasa Recibe	3.6%	2.2%
Valor razonable a diciembre 2024	$1,525	$(115)

Vencimiento	May-30	May-30
Cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura para medir la inefectividad	-	-
Monto reconocido en ORI	$1,525	$(115)
Inefectividad reconocida en resultados	-	-
Reclasificación de ORI a resultados	-	-
Valor en libros de la partida cubierta (exposición total)	$190,000	€55,000
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta para medir la inefectividad	$(7)	$(18)
Razón de Cobertura	50%	100%

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al 31 de diciembre de 2023:

Banco	Citibanamex	Santander	Scotiabank	Scotiabank
Nocional	$21,045	$32,940	$5,490	$18,925
Moneda del Nocional	USD	USD	USD	USD
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados
Tasa Entrega	TERM SOFR 3M	TERM SOFR 3M	TERM SOFR 3M	TERM SOFR 3M
Tasa Recibe	1.7%	1.7%	1.7%	1.7%
Valor razonable a diciembre 2023	$876	$ 1,335	$233	$804
Vencimiento	sep-25	sep-25	sep-25	sep-25
Cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura para medir la inefectividad	$(412)	$(637)	$(110)	$(804)
Monto reconocido en ORI	$876	$1,335	$233	$804
Inefectividad reconocida en resultados	-	-	-	-
Reclasificación de ORI a resultados	-	-	-	-
Valor en libros de la partida cubierta (exposición total)	$78,400	$78,400	$78,400	$78,400
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta para medir la inefectividad	$ (412)	$ (637)	$ (110)	$ (804)
Razón de Cobertura	27%	42%	7%	24%

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al 31 de diciembre de 2022:

Banco	Citibanamex	Santander	Scotiabank
Nocional	$21,045	$32,940	$5,490
Moneda del Nocional	USD	USD	USD
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados
Tasa Entrega	TERM SOFR 3M	TERM SOFR 3M	TERM SOFR 3M
Tasa Recibe	1.7%	1.7%	1.7%
Valor razonable a diciembre 2022	$1,121	$1,716	$299
Vencimiento	Sep-25	Sep-25	Sep-25
Cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura para medir la inefectividad	$1,476	$2,258	$386
Monto reconocido en ORI	$1,476	$2,258	$386
Inefectividad reconocida en resultados	-	-	-
Reclasificación de ORI a resultados	-	-	-
Valor en libros de la partida cubierta (exposición total)	146,400	146,400	146,400

Cambio en el valor razonable de la partida cubierta para medir la inefectividad	$(1,121)	$(1,716)	$(299)
Razón de Cobertura	14%	23%	4%

Los riesgos identificados en estas operaciones derivadas son los relacionados con las variaciones en el precio de mercado de la tasa de interés TERM SOFR 3M. El riesgo de la Compañía es limitado a pagar una tasa de interés mayor a la de mercado en caso de que la TERM SOFR 3M sea menor a la pactada. Las posibles fuentes de inefectividad pueden ser principalmente originadas por las partidas cubiertas o una sobrecobertura y el riesgo de crédito.

Para la evaluación de la efectividad, la Compañía determinó que las coberturas son altamente efectivas, dando un resultado en promedio de 99%, 99% y 99% de efectividad al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, respectivamente. El método utilizado por la Compañía es el de compensación de flujos utilizando un derivado hipotético, el cual consiste en comparar los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.

c) Forwards de divisa (FX Forwards)

La Compañía está expuesta al riesgo de las variaciones en el tipo de cambio derivado de transacciones pronosticadas del flujo natural del negocio (compra de materia prima) en una moneda extranjera. Por lo anterior, la Compañía designa Forwards de Divisa bajo el modelo de cobertura de flujo de efectivo para cubrir la fluctuación cambiaria de una transacción pronosticada en una moneda extranjera.

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al cierre del 2024:

Banco	HSBC
Compañía	Draxton México
Nocional	1,267,500
Moneda del Nocional	MXN
Subyacente	Costos en MXN
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos financieros derivados
Strike Promedio	19.29
Valor razonable a diciembre 2024	$(6,608)
Vencimiento	Dic-25
Cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura para medir la inefectividad	$(6,347)
Monto reconocido en ORI	$(6,580)
Inefectividad reconocida en resultados	$(31)
Reclasificación de ORI a resultados	-
Presupuesto de la partida cubierta (exposición)	1,800,000
Moneda exposición	MXN
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta para medir la inefectividad	$6,347
Razón de cobertura	70%

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al cierre del 2023:

Banco	HSBC	HSBC	HSBC
Compañía	Cinsa	Cinsa	Draxton
Nocional	$2,750	$515	$216,000
Moneda del Nocional	USD	USD	MXN
Subyacente	Costos en USD	Costos Gas	Costos en MXN
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos financieros derivados	Instrumentos financieros derivados	Instrumentos financieros derivados
Strike Promedio	17.3811	18.6533	18.5038
Valor razonable a diciembre 2023	$ (45)	$ (39)	$ 820
Vencimiento	Jun-24	Sep-24	Sep-24
Cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura para medir la inefectividad	$ (208)	$(17)	$820

Monto reconocido en ORI	$ (45)	$(39)	$820
Inefectividad reconocida en resultados	-	-	-
Reclasificación de ORI a resultados	-	-	-
Presupuesto de la partida cubierta (exposición)	8,000	1,030	816,000
Moneda exposición	USD	USD	MXN
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta para medir la inefectividad	$(208)	$(17)	$820
Razón de cobertura	34%	50%	26%

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al cierre del 2022:

	Fwd USDMXN	**Fwd USDMXN**
Banco	HSBC	HSBC
Compañía	Cinsa	Cinsa
Nocional	550	7,000
Moneda del Nocional	USD	USD
Subyacente	Costos en USD	Costos en USD
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos financieros derivados	Instrumentos financieros derivados
Strike Promedio	20.5112	20.4373
Valor razonable a diciembre 2022	$(19)	$(220)
Vencimiento	Jun-23	Jun-23
Cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura para medir la inefectividad	$19	$66
Monto reconocido en ORI	$19	$66
Inefectividad reconocida en resultados	-	-
Reclasificación de ORI a resultados	-	-
Presupuesto de la partida cubierta (exposición)	1,100	14,000
Moneda exposición	USD	USD
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta para medir la inefectividad	$19	$220
Razón de cobertura	50%	50%

En la evaluación de la efectividad de las coberturas, la Compañía determinó que son altamente efectivas, dando un resultado en promedio de $100% de efectividad al 31 de diciembre de 2024, 99% de efectividad al 31 de diciembre de 2023 para las posiciones que tenía Cinsa y 100% de efectividad al 31 de diciembre de 2023 para las posiciones que tenía Draxton México, 100% de efectividad al cierre del 2022 para las posiciones que tenía Cinsa. El método utilizado por la Compañía es el de compensación de flujos utilizando un derivado hipotético, el cual consiste en comparar los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.

La fuente de la inefectividad puede ser causada principalmente por el riesgo de crédito, la diferencia en la fecha de liquidación de los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas y que el presupuesto llegara a ser un monto menor a los instrumentos de cobertura.

d) Swaps de Gas Natural

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 se tenían celebrados diversos swaps de gas natural con la finalidad de mitigar el riesgo por la variabilidad del precio del gas natural originado de la compra del mismo.

La Compañía está expuesta al riesgo de las variaciones en el precio del gas natural derivado de transacciones pronosticadas del flujo natural del negocio. Por lo anterior, la Compañía designa Swaps de Gas Natural bajo el modelo de cobertura de flujo de efectivo para cubrir el precio de una transacción pronosticada, fijando el precio de la molécula y del consumo del Gas Natural.

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al cierre del 2024:

	Swaps Gas natural	**Swaps Gas natural**
Banco	CITI	CITI
Compañía	Cinsa	Draxton México
Nocional	240,000	480,000
Moneda del Nocional	MMBTU´s	MMBTU´s
Subyacente	Costo Gas Natural	Costo Gas Natural
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos financieros derivados	Instrumentos financieros derivados
Strike Promedio	2.6496	3.2734
Valor razonable a diciembre 2024	$(194)	$(34)
Vencimiento	Dic-25	Dic-25
Cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura para medir la inefectividad	$(95)	$79
Monto reconocido en ORI	$(181)	$(44)
Inefectividad reconocida en resultados	$(14)	$11
Reclasificación de ORI a resultados	-	-
Presupuesto de la partida cubierta (exposición)	480,000,000	960,000,000
Moneda exposición	MMBTU´s	MMBTU´s
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta para medir la inefectividad	$82	$69
Razón de cobertura	50%	50%

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al cierre del 2023:

	Swaps Gas natural	**Swaps Gas natural**
Banco	Citibanamex	Citibanamex
Compañía	Cinsa	Draxton México
Nocional	240,000	480,000
Moneda del Nocional	MMBTU's	MMBTU's
Subyacente	Costo Gas Natural	Costo Gas Natural
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos financieros derivados	Instrumentos financieros derivados
Strike Promedio	2.9550	3.4090
Valor razonable a diciembre 2023	$(246)	$(493)

	Swaps Gas natural	Swaps Gas natural
Vencimiento	Dic-24	Dic-24
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta para medir la inefectividad	$(52)	$284
Monto reconocido en ORI	$(246)	$(493)
Inefectividad reconocida en resultados	-	-
Reclasificación de ORI a resultados	-	-
Presupuesto de la partida cubierta (exposición)	480,000	960,000
Moneda exposición	MMBTU's	MMBTU's
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta para medir la inefectividad	$(52)	$284
Razón de cobertura	50%	50%

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al cierre del 2022:

	Swaps Gas natural	Swaps Gas natural
Banco	Citibanamex	Citibanamex
Compañía	Cinsa	Draxton México
Nocional	120	480
Moneda del Nocional	MMBTU's	MMBTU's
Subyacente	Costo Gas Natural	Costo Gas Natural
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos financieros derivados	Instrumentos financieros derivados
Strike Promedio	3.0928	4.9448
Valor razonable a diciembre 2022	$(171)	$(676)
Vencimiento	Jun-23	Dic-23
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta para medir la inefectividad	$(169)	$(676)
Monto reconocido en ORI	$(169)	$(676)
Inefectividad reconocida en resultados	-	-
Reclasificación de ORI a resultados	-	-
Presupuesto de la partida cubierta (exposición)	$240	$960
Moneda exposición	MMBTU's	MMBTU's
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta para medir la inefectividad	$169	$676
Razón de cobertura	50%	50%

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 en la evaluación de la efectividad de la cobertura, la Compañía determinó que son altamente efectivas, dando un resultado en promedio de $99%, 100% y 99%, respectivamente. El método utilizado por la Compañía es el de compensación de flujos utilizando un derivado hipotético, el cual consiste en comparar los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.

La inefectividad puede ser causada principalmente por el riesgo de crédito, la diferencia en la fecha de liquidación de los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas y que el presupuesto llegara a ser un monto menor a los instrumentos de cobertura.

e) Operaciones de cobertura de inversión neta en el extranjero, sin IFD's

A partir de septiembre de 2019, la Compañía designó una porción de la fluctuación cambiaria de un crédito en USD como instrumento de cobertura para sus inversiones netas en operaciones extranjeras en USD, con el objetivo de mitigar las variaciones en los tipos de cambio que se originan entre la moneda funcional de las subsidiarias en USD y la moneda funcional de la tenedora que mantiene dichas inversiones. En mayo de 2024 se realizó el prepago de la deuda anteriormente mencionada y adquirió una nueva deuda con Citi Bank, la Compañía designo a este nuevo crédito en USD como instrumento de cobertura para sus inversiones netas en operaciones extranjeras en USD.

Esta operación de acuerdo con la normatividad contable es considerada como operación de cobertura. Para propósitos contables, la Compañía ha designado dicha porción del crédito bajo el modelo de cobertura de Inversión Neta en el Extranjero para cubrir la variabilidad de tipo de cambio generada al revaluar las inversiones.

Dado que la relación de cobertura de tipo de cambio es clara, el método que la Compañía utilizó para evaluar la efectividad consistió en una prueba de efectividad cualitativa comparando los términos críticos entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, dando un resultado de 100% de efectividad al cierre del 2024. La cobertura será efectiva mientras la deuda nocional designada como instrumento de cobertura, sea igual o menor al valor de los activos netos de la operación extranjera cubierta. Por su parte, cuando el valor de los activos netos de la operación extranjera es menor al valor nocional de la deuda designada, la Compañía realiza un rebalanceo de la relación de cobertura y reconoce la inefectividad en el estado consolidado de resultados.

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al cierre del 2024.

	Deuda USD
Banco	CITI
Nocional Entrega	$190,000
Moneda del Nocional	USD
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Deuda a largo plazo
Tasa Entrega	TERM SOFR 3M + 1.70
Valor razonable al 31 de diciembre 2023	N/A
Vencimiento	May-30
Monto reconocido en ORI	$23,244
Inefectividad reconocida en resultados	N/A
Reclasificación de ORI a resultados	N/A
Valor en libros de la partida cubierta (exposición)	$958,100
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta para medir la inefectividad	N/A
Razón de cobertura	19.83%

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al cierre del 2023:

	Deuda USD
Banco	HSBC
Nocional Entrega	$78,400
Moneda del Nocional	USD
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Deuda a largo plazo
Tasa Entrega	TERM SOFR 3M + 1.90

Valor razonable al 31 de diciembre 2023	N/A
Vencimiento	Sep-25
Monto reconocido en ORI	$15,750
Inefectividad reconocida en resultados	N/A
Reclasificación de ORI a resultados	N/A
Valor en libros de la partida cubierta (exposición)	$782,165
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta para medir la inefectividad	N/A
Razón de cobertura	10%

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al cierre del 2022:

	Deuda USD
Banco	HSBC
Nocional Entrega	$59,475
Moneda del Nocional	USD
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Deuda a largo plazo
Tasa Entrega	TERM SOFR 3M + 1.90
Valor razonable al 31 de diciembre 2022	N/A
Vencimiento	Sep-25
Monto reconocido en ORI	31,488
Inefectividad reconocida en resultados	N/A
Reclasificación de ORI a resultados	N/A
Valor en libros de la partida cubierta (exposición)	$822,239
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta para medir la inefectividad	N/A
Razón de cobertura	7%

Derivados implícitos separables

Al 31 de diciembre de 2020, se realizó una enmienda al Senior Credit Secured Agreement que la Compañía, mantuvo con HSBC y se llevó a cabo una evaluación de los impactos contables de dicha modificación en las características contables. El contrato contaba con una cláusula que determinaba como piso del valor de la tasa variable de referencia libor (TERM SOFR a partir de septiembre de 2023) por un valor de 0.70%. Se realizó un análisis y, a la fecha de modificación, se identificó que dicha cláusula implicaba la existencia de un derivado implícito. Se concluyó que debía ser segregado y reconocido como un derivado con cambios en su valor razonable a través del estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el derivado implícito tuvo un valor pasivo de $11 y $86, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2024, no existen derivados implícitos reconocidos, ya que se realizó el prepago total del crédito sindicado que se mantenía con HSBC y otras entidades financieras, cuyas enmiendas dieron origen a esta partida.

Riesgo cambiario

La Compañía está expuesta al riesgo cambiario por la realización de diferentes ventas, compras y préstamos originados en otra moneda diferente a la funcional. La Compañía está expuesta al riesgo cambiario por las siguientes monedas: Dólar Estadounidense, Euros, Coronas Checas, Zlotys Polacos y Renminbis Chinos.

Los intereses sobre préstamos, así como el capital de los mismos se denomina en monedas que concuerdan con los flujos de efectivo que generan las operaciones subyacentes de cada compañía, estas pueden ser en Dólar Estadounidense, Euros o

Renminbis Chinos principalmente, de acuerdo a las necesidades del proyecto de inversión a financiar. Esto ofrece una cobertura económica natural y no se celebran derivados en este caso; sin embargo, la Compañía analiza en todo momento dicha exposición y los mercados para ver si es necesaria alguna cobertura de tasa de interés, tipo de cambio, Cross Currency Swap o de algún otro tipo.

A continuación, se presenta la exposición al riesgo cambiario, mostrados en moneda de presentación:

	2024			
	USD	**Zloty**	**Euros**	**RMB**
Efectivo	$ 37,733	$ 165	$ 4,957	$ 7,661
Cuentas por cobrar	1,027	1,106	4,854	35,374
Préstamos bancarios y otros pasivos	(191,537)	(5,645)	(645)	(3,702)
Proveedores y otras cuentas por pagar	(7,176)	(6,957)	(13,310)	(4,675)
Exposición, neta	**$(159,953)**	**$ (11,331)**	**$ (4,144)**	**$ 34,658**

	2023			
	USD	**Zloty**	**Euros**	**RMB**
	$	$	$	$
Efectivo	24,765	764	1,214	2,792
Cuentas por cobrar	880	1,131	293	36,612
Préstamos bancarios y otros pasivos	(128,899)	(5,209)	-	(3,933)
Proveedores y otras cuentas por pagar	(10,794)	(2,898)	(3,518)	(10,878)
Exposición, neta	**$(114,048)**	**$ (6,212)**	**$ (2,011)**	**$ 24,593**

	2022			
	USD	**Zloty**	**Euros**	**RMB**
	$	$	$	$
Efectivo	1,031	335	16	3,046
Cuentas por cobrar	26	2,148	45	32,424
Préstamos bancarios y otros pasivos	(10,117)	(4,696)	-	(845)

	2022			
	USD	**Zloty**	**Euros**	**RMB**
Proveedores y otras cuentas por pagar	(350)	(3,988)	(13,847)	(14,714)
Partes relacionadas	(116)	-	(3)	-
Exposición, neta	**$ (9,526)**	**$ (6,201)**	**$ (13,789)**	**$ 19,911**

Los siguientes tipos de cambio aplicaron durante el ejercicio:

	Tipo de cambio			Tipo de cambio spot a la
	2024	**2023**	**2022**	**fecha del informe**
Dólar Estadounidense	20.27	16.89	19.41	20.67
Euro	21.15	18.74	20.69	21.24
Zloty Polaco	4.95	4.31	4.43	5.10
Renminbi Chino	2.83	2.39	2.80	2.82

Análisis de sensibilidad del tipo de cambio

Un fortalecimiento o debilitamiento de las monedas extranjeras en 10%, como se indica a continuación, al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, hubiera disminuido el capital y los resultados en los montos que se muestran más abajo. Este análisis se basa en las variaciones del tipo de cambio de divisas que la Compañía considera serán razonablemente posibles al cierre del período que abarca el informe.

El análisis supone que todas las demás variables, especialmente las tasas de interés permanecen constantes.

	2024		2023		2022	
	Capital	Resultados	Capital	Resultados	Capital	Resultados
Dólar Estadounidense (10% de fortalecimiento)	$ (15,995)	$ (15,995)	$ (11,405)	$ (11,405)	$ (10)	$ (10)
Dólar Estadounidense (10% de debilitamiento)	$ 15,995	$ 15,995	$ 11,405	$ 11,405	$ 10	$ 10
Euro (10% de fortalecimiento)	$ (414)	$ (414)	$ (201)	$ (201)	$ (14)	$ (14)
Euro (10% de debilitamiento)	$ 414	$ 414	$ 201	$ 201	$ 14	$ 14

Riesgo de tasa de interés

Las fluctuaciones en tasas de interés impactan principalmente a los préstamos, cambiando ya sea su valor razonable (deuda a tasa fija) o sus flujos de efectivo futuros (deuda a tasa variable). La Administración cuenta con un Comité de Administración de Riesgos el cual analiza, entre otras cosas, si cada uno de los créditos que contrata ya sea para capital de trabajo o para financiar proyectos de inversión, deben de ser (de acuerdo con las condiciones de mercado y de la moneda funcional de cada Compañía) contratados a tasa fija o variable. Ver detalle de los préstamos en la nota 15.

A continuación, se presenta la exposición de la Compañía a los créditos bancarios sujetos a tasa de interés, con base en montos nocionales al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022:

	Valor en libros		
	2024	2023	2022
	$	$	$
Préstamos a corto plazo	19,246	86,778	87,437
Préstamos a largo plazo	276,522	100,340	217,504
	$295,768	**$ 187,118**	**$304,941**

Las siguientes tasas de interés aplicaron durante el ejercicio:

	Tasa a fecha del informe
TERM SOFR 3M	4.32%
EURIBOR 3M	2.54%
TIIE	9.85%

Análisis de sensibilidad de la tasa de interés

	2024		2023		2022	
	Capital	Resultados	Capital	Resultados	Capital	Resultados
TERM SOFR 3M (Aumento 50 BP)	(573)	(573)	(250)	(250)	(969)	(969)
TERM SOFR 3M (Aumento 20 BP)	(229)	(229)	(100)	(100)	(387)	(387)
TIIE (Aumento 50 BP)	-	-	(22)	(22)	-	-
TIIE (Aumento 20 BP)	-	-	(9)	(9)	-	-
BSBY (Aumento 50 BP)	-	-	(176)	(176)	-	-
BSBY (Aumento 20 BP)	-	-	(71)	(71)	-	-
TERM SOFR 3M (Disminución 50 BP)	573	573	250	250	(1,937)	(1,937)
TERM SOFR 3M (Disminución 20 BP)	229	229	100	100	1,937	1,937
TIIE (Disminución 50 BP)	-	-	22	22	-	-
TIIE (Disminución 20 BP)	-	-	9	9	-	-
BSBY (Disminución 50 BP)	-	-	176	176	-	-
BSBY (Disminución 20 BP)	-	-	71	71	-	-

Valores razonables de los instrumentos financieros medidos a costo amortizado

A continuación, se presentan los valores razonables de los pasivos financieros medidos a costo amortizado, en conjunto con los valores en libros que se muestran en el estado consolidado de situación financiera:

	2024		2023		2022	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Deuda bursátil y préstamos bancarios	$ (295,768)	$ (295,465)	$ (187,118)	$ (190,949)	$ (304,941)	$ (212,609)

Jerarquía de valor razonable

La tabla siguiente analiza los instrumentos financieros registrados a valor razonable, mediante el método de valuación, sobre la jerarquía de valor razonable.

Los diferentes niveles se han definido de la siguiente manera:

- Los datos de nivel 1 son precios cotizados en mercados activos (sin ajustar) para activos y pasivos idénticos, que la Compañía tiene la habilidad de negociar a la fecha de la medición. Un precio cotizado en un mercado activo provee la evidencia más confiable de valor razonable y se utiliza sin ajustes para determinar el valor razonable siempre que esté disponible.
- Los datos de nivel 2 son datos distintos a precios cotizados en mercados activos, que son observables directa o indirectamente para el activo o pasivo y que se utilizan principalmente para determinar el valor razonable de acciones, inversiones y préstamos que no se intercambian activamente. Los datos de nivel 2 incluyen precios de acciones, ciertas tasas de interés y curvas de rendimiento, volatilidad implícita, márgenes de crédito, y otros datos obtenidos, incluyendo datos extrapolados de otros datos observables. En ausencia de datos de nivel 1, la Compañía determina valores razonables, mediante la interacción de los datos de nivel 2 aplicables, el número de instrumentos y/o los demás términos relevantes de los contratos, según aplique.

- Los datos de nivel 3 son aquellos que no son observables para el activo o pasivo. La Compañía utiliza estos datos para determinar el valor razonable, cuando no existen datos de nivel 1 o nivel 2, en modelos de valuación como flujos de efectivo descontados.

31 de diciembre de 2024	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Activos financieros derivados	-	-	-	-
Pasivos financieros derivados	-	(5,426)	-	(5,426)
31 de diciembre de 2023				
Activos financieros derivados	-	-	-	-
Pasivos financieros derivados	-	3,234	-	3,234
31 de diciembre de 2022				
Activos financieros derivados	-	-	-	-
Pasivos financieros derivados	-	11,316	-	11,316

21. Capital contable y reservas

a) Capital social y prima por emisión y recolocación de acciones

	Acciones ordinarias		
	2024	**2023**	**2022**
Acciones ordinarias autorizadas - Valor nominal	306,665,321	308,968,175	319,232,636

Con fecha del 09 de abril de 2024, la Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas acordó extinguir 2,302,854 de acciones que adquirió mediante operaciones de recompra, las cuales representan el 0.8% de su capital social y, en consecuencia, reducir el monto del capital social en $1,313 por el equivalente al valor nominal de las acciones canceladas y el excedente, con respecto a la recompra previa, se reconoció en la prima por emisión y recolocación de acciones por un importe de $2,999, llevando un aumento de las utilidades retenidas de $4,312. El capital social de la Compañía queda representado por un total de 306,665,321 acciones ordinarias, nominativas de la Serie "A", sin expresión de valor nominal.

Con fecha del 28 de marzo de 2023, la Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas acordó extinguir 10,246,461 de acciones que adquirió mediante operaciones de recompra, las cuales representan el 3.3% de su capital social y, en consecuencia, reducir el monto

del capital social en $5,324 por el equivalente al valor nominal de las acciones canceladas y el excedente, con respecto a la recompra previa, se reconoció en la prima por emisión y recolocación de acciones por un importe de $11,429, llevando un aumento de las utilidades retenidas de $16,753. El capital social de la Compañía queda representado por un total de 308,968,175 acciones ordinarias, nominativas de la Serie "A", sin expresión de valor nominal.

Con fecha del 29 de marzo de 2022, la Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas acordó extinguir 11,727,605 de acciones que adquirió mediante operaciones de recompra, las cuales representan el 3.7% de su capital social y, en consecuencia, reducir el monto del capital social en $5,509 por el equivalente al valor nominal de las acciones canceladas y el excedente, con respecto a la recompra previa, se reconoció en la prima por emisión y recolocación de acciones por un importe de $10,922, llevando un aumento de las utilidades retenidas de $16,431. El capital social de la Compañía queda representado por un total de 319,232,636 acciones ordinarias, nominativas de la Serie "A", sin expresión de valor nominal.

La Serie "A" representa el total de las acciones ordinarias pagadas, que tienen plenos derechos de voto y gozan de todos los derechos políticos y patrimoniales que la Ley y los Estatutos les otorgan.

Los importes actualizados de la cuenta de capital de aportación actualizado ("CUCA") y de la cuenta de utilidad fiscal neta ("CUFIN"), de la entidad legal Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V., al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, se integran de la siguiente forma:

	2024	2023	2022
Cuenta de Capital de Aportación Actualizado	$ 166,865	$193,37 0	$161,925
Cuenta de Utilidad Fiscal Neta	244,142	319,403	306,487

b) Reserva para recompra de acciones propias

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas realizada el 09 de abril de 2024 se autorizó destinar un monto de hasta $58,291 para la recompra y recolocación de acciones propias. El 28 de marzo de 2023 se autorizó destinar un monto de hasta $55,233 para la recompra y recolocación de acciones propias. El 29 de marzo de 2022, se autorizó destinar un monto de hasta $40,000 para el mismo fin. Así mismo se acordó que con el producto de las ventas de dichas acciones propias que en su caso efectúe la Compañía durante este período, se adicionará al monto máximo autorizado para los fines antes señalados.

Al 31 de diciembre los movimientos de la reserva para recompra de acciones fueron como siguen:

	2024	2023	2022
Recompra y recolocación	$ 1,015	$ 4,285	$ 16,454
Incremento de reserva	(4,312)	(27,501)	(12,803)
	$ (3,297)	**$(23,216)**	**$ 3,651**

c) Reserva de efecto acumulado por conversión

La reserva de conversión comprende los efectos de las diferencias de conversión entre la moneda funcional y moneda de informe de las subsidiarias que componen a la Compañía, así como la totalidad de diferencias en cambios que se derivan de la conversión de estados financieros de todas las operaciones de la Compañía en el extranjero.

d) Reserva de remediciones actuariales del plan de beneficios

La reserva de remediaciones actuariales comprende los cambios en las obligaciones de los planes de beneficios definidos y los cambios en los activos del plan de pérdidas o ganancias actuariales.

e) Reserva de superávit por revaluación de activos fijos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el saldo de la reserva de revaluación de terreno y edificios es de $29,033, respectivamente cuyo movimiento corresponde principalmente, al reciclaje de esta reserva proveniente de la desincorporación de Vitromex.

f) Dividendos

En Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 09 de abril de 2024, se aprobó la propuesta de pagar un dividendo en efectivo de $0.086 por cada una de las acciones en circulación, de los cuales $0.056 es se pagaron el 03 de junio de 2024, contra la entrega del cupón 0014; y el remanente del monto autorizado, es decir, $0.030 por acción fue pagado el 14 de noviembre de 2024. El monto del dividendo decretado fue de $26,361.

En Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2023, se aprobó la propuesta de pagar un dividendo en efectivo por cada una de las acciones en circulación emitidas serie “A” de $5 pesos mexicanos, pagadero en una sola exhibición, a partir del 12 de abril del 2023, contra la entrega del cupón 0013 de los títulos definitivos de acciones de la emisión, que a la fecha de pago se encuentre vigente. El monto del dividendo ascendió a $85,210.

En la Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas, celebrada el 29 de marzo de 2022, se aprobó la propuesta de pagar un dividendo por cada una de las acciones en circulación emitidas serie "A" de $1.41 pesos mexicanos, pagaderos en dos exhibiciones: la primera por la cantidad de $0.71 pesos mexicanos por acción que se pagaría a partir del 7 de abril de 2022 contra la entrega del cupón 0011, y la segunda por la cantidad de $0.70 pesos mexicanos por acción, que se pagaría a partir del 6 de octubre de 2022, contra la entrega del cupón 0012; ambos de los títulos definitivos de acciones de la emisión que a la fecha del pago se encuentre vigente. El monto del dividendo decretado ascendió a $22,220.

Al 31 de diciembre de 2024, existen dividendos decretados y no pagados a los accionistas por $136 que están representados por $13 decretados en 2024, $37 decretados en 2023, $11 decretados en 2022, $75 decretados en el 2021 y años anteriores. Dichos dividendos decretados y no pagados se integran dentro del rubro de proveedores y otras cuentas por pagar del estado consolidado de situación financiera.

22. Ingresos

Los ingresos se integran como sigue:

	2024	2023	2022
Ventas de productos	$1,000,940	$1,029,891	$ 966,830
Ingresos por prestación de servicios	4,508	1,829	2,241
Total de ingresos	**$1,005,448**	**$1,031,720**	**$ 969,071**

Como se describe en la nota 5, la Compañía opera en diferentes segmentos que se dedican a la manufactura y comercialización de productos de autopartes de hierro gris y nodular y recubrimientos cerámicos (hasta el 1º de marzo de 2023); así como artículos para cocina y mesa de acero porcelanizado y de vajillas cerámicas para uso doméstico e institucional.

Todos los ingresos relacionados con manufactura y comercialización de productos se reconocen en un punto en el tiempo cuando el control de los bienes es transferido al cliente. Por su parte, los ingresos por prestación de servicios corresponden a servicios administrativos que se cobran a entidades no consolidadas, principalmente; los cuales se reconocen a través del tiempo, conforme se va prestando dicho servicio al cliente.

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, la Compañía tiene ingresos por realizar (pasivos de contratos con clientes) por $3,169, $3,443 y $3,108, respectivamente, que representan el valor razonable de la porción de la contraprestación recibida respecto del desarrollo de nuevos productos y tecnología.

Finalmente, debido a que las obligaciones de desempeño de la Compañía, como se explica en la nota 3(j), no son separables, al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, no existen obligaciones de desempeño que hayan sido satisfechas parcialmente. Todas las ventas facturadas al cierre del año y por las cuales el cliente no ha adquirido el control de la mercancía, han sido revertidas en cumplimiento con la política contable de la Compañía.

23. Costos y gastos por naturaleza

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, los costos y gastos por naturaleza se integran como sigue:

	2024	2023	2022
Materia prima y consumibles	$ 460,614	$ 628,037	$ 539,337
Beneficios a empleados	193,754	152,014	131,674
Variación en precio de compra	(15,347)	(20,376)	(6,280)
Gastos indirectos de fabricación	79,978	102,183	74,423

Depreciación y amortización	86,010	72,906	64,341
Servicios básicos	94,885	55,033	76,824
Mantenimiento	44,926	30,069	23,725
Honorarios	13,020	14,919	15,807
Otros	37,809	16,612	8,584
	$ 995,649	**$ 1,051,397**	**$ 928,435**

24. Otros (ingresos) gastos, neto

Los otros (ingresos) gastos, neto, se integran como sigue:

	2024	2023	2022
Otros (ingresos) gastos, neto [1]	$ (14,947)	$ 17,156	$ (15,879)
Ingreso por interrupción de energía	(650)	(556)	(423)
Ganancia en venta de propiedades, maquinarias y equipos	(50)	(547)	(471)
Actualización por devolución de impuestos	(772)	(412)	(371)
	$ (16,419)	**$ 15,641**	**$ (17,144)**

(1) Este concepto incluye, sin limitarse a: ventas de refacciones, materias primas, desechos y otros. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, se registró el efecto del deterioro del crédito mercantil.

25. Ingresos y gastos financieros

	2024	2023	2022
Ingresos por intereses en inversiones conservadas a vencimiento	$ (6,993)	$ (9,235)	$ (5,216)
Valor razonable instrumentos financieros derivados	-	(517)	(1,597)
Ingresos por liquidación de instrumentos financieros derivados	-	(10,170)	(4,086)
Ingresos financieros	(6,993)	(19,922)	(10,899)
Gasto financiero por pasivos por arrendamiento	1,205	633	372
Costo financiero de pasivo laboral	1,428	1,309	939
Otros gastos financieros	17,020	11,299	9,959
Gastos por intereses	16,077	19,306	13,704
Gastos financieros	35,730	32,547	24,974

Utilidad cambiaria	(35,182)	(56,670)	(42,817)
Pérdida cambiaria	32,098	54,553	45,743
(Utilidad) pérdida cambiaria, neta	(3,084)	(2,117)	2,926
Costos financieros netos reconocidos en resultados	**$ 25,653**	**$ 10,508**	**$ 17,001**

26. Operaciones y saldos con partes relacionadas

a) Compensaciones al personal clave de la Administración:

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, la compensación total por los servicios prestados por consejeros y directores fue de aproximadamente $5,820, $7,555 y $7,653, respectivamente. Esta cantidad incluye honorarios, salarios, compensación variable, gratificaciones por retiro y jubilaciones.

b) Las operaciones y saldos de la Compañía con sus asociadas son los siguientes:

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas, al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, se integran como se presentan a continuación:

	2024	2023	2022
Cuentas por cobrar:			
	$	**$**	**$**
Gisederlan, S.A. de C.V. [1]	**14,517**	**12,923**	**13,142**

(1) Realizadas con Asesoría y Servicios GIS, S. A. de C. V., Draxton Global, S.L.U. y Draxton México, S. de R.L de C.V.

	2024	2023	2022
Cuentas por pagar:			
	$	**$**	**$**
Gisederlan, S.A. de C.V. [4]	**2,325**	**4,084**	**1,777**

Las operaciones con partes relacionadas, al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, se integran como sigue:

Gisederlan	**2024**	**2023**	**2022**
	$	$	$
Ingresos por venta de productos [4]	43,332	36,638	32,369
Costo de maquila [4]	7,353	8,626	703
Costo compra materia prima [4]	2,319	1,791	1,516
Otros gastos [4]	889	-	-
Venta de herramentales [4]	497	89	526
Otros ingresos [3]	351	304	77
Ingresos por intereses [5]	318	204	176
Gasto por intereses [3]	137	226	82
Servicios prestados [1][2]	-	1,829	2,241
Costo de personal [1]	-	7	40

(1) Realizadas con Asesoría y Servicios GIS, S. A. de C. V.

(2) Realizadas con Aximus, S.A. de C.V. entidad fusionada el 1° de diciembre de 2022, en Draxton México, S. de R.L de C.V.

(3) Préstamo otorgado por Draxton Global, S.L.U. con una tasa de interés del 8%.

(4) Realizadas con Draxton México, S. de R.L de C.V.

(5) Esta operación corresponde a la cuenta corriente que es administrada por Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V.

Todos los saldos pendientes con estas partes relacionadas tienen un precio de mercado y deben liquidarse en efectivo dentro de los doce meses posteriores a la fecha de presentación. Ninguno de los saldos está garantizado.

No se ha reconocido ningún gasto en el ejercicio en curso ni en ejercicios anteriores por insolvencia o dudoso cobro de importes adeudados por partes vinculadas. No se han dado ni recibido garantías.

27. Subsidiaria con participación no controladora material

La participación no controladora material, se integra como sigue:

	Porcentaje de tenencia no controladora
Evercast, S.A. de C.V.	30%

A continuación, se presenta la información financiera resumida al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, correspondiente a Evercast:

	Evercast, S.A. de C.V.		
	2024	**2023**	**2022**
Estados de situación financiera			
Activo circulante	$ 66,448	$ 45,555	$ 54,950
Activo no circulante	148,884	134,796	105,476
Pasivo circulante	57,514	37,929	30,577
Pasivo no circulante	38,805	37,260	28,469
Estados de resultados			
Ingresos	175,436	156,330	143,107
Utilidad neta	13,201	4,641	20,252
Utilidad integral del año	32,686	(11,429)	14,404

28. Compromisos

a) Aval otorgado por Cinsa, S.A. de C.V., Draxton México, S de R.L. de C.V., Draxton Europe & Asia, S.L., Draxton Powertrain and Chassis, S.L., Draxton Global, S.L., European Brakes and Chasis Components, SP. Z O.O., Draxton Brno, s.r.o. e Infun For, S.P.A., a favor de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. en un Contrato de Crédito Sindicado a largo plazo con Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria como agente administrativo, Citigroup Global Markets Inc. como Sole Lead Arranger y Sole Bookrunner y Otros Bancos como Participantes de la Sindicación, por un monto original de $190,000, más una línea revolvente comprometida por hasta $25,000 la cual no está dispuesta al cierre de este ejercicio, cuyo saldo insoluto al 31 de diciembre de 2024 es por $190,000.

b) Aval otorgado por Cinsa, S.A. de C.V., Draxton México, S de R.L. de C.V., Draxton Europe & Asia, S.L., y Draxton Powertrain & Chassis, S.L.U. a favor de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. en una línea de crédito revolvente comprometida con Comerica Bank hasta por un monto de $20,000 la cual al 31 de diciembre de 2024 no está dispuesta.

c) Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. como acreditado en una línea de crédito revolvente comprometida con Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., por hasta un monto de $30,000 la cual al 31 de diciembre de 2024 no está dispuesta.

d) Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. como acreditado en una línea de cuenta corriente con Santander (México), S.A. por hasta un monto de $400,000 pesos mexicanos la cual al 31 de diciembre de 2024 no está dispuesta.

e) Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. como acreditado en una línea de sobregiro con Santander (México), S.A. por hasta un monto de $50,000 pesos mexicanos la cual al 31 de diciembre de 2024 no está dispuesta.

f) Cinsa, S.A. de C.V. y Draxton México, S de R.L. de C.V., como Avales a favor de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. en una línea de crédito revolvente comprometida con BanCoppel hasta por un monto de $300,000 pesos mexicanos la cual al 31 de diciembre de 2024 no está dispuesta.

g) Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. como Obligado Solidario en un contrato de línea de crédito en cuenta corriente para factoraje a proveedores con Nacional Financiera, S.N.C, por hasta $900,000 de pesos mexicanos, cuyo saldo insoluto al 31 de diciembre de 2024 asciende a $486,452 pesos mexicanos.

h) Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. como Obligado Solidario a favor de Cinsa, S.A. de C.V., Draxton México, S de R.L. de C.V. y Cinsa USA Inc. en un contrato de factoraje sin recurso con Santander, S.A. (España) por hasta el 5% del monto dispuesto sobre la línea autorizada de $41,867 cuyo saldo al 31 de diciembre de 2024 es de $18,468.

i) Draxton Global, S.L.U. como Aval a favor de Draxton México, S de R.L. de C.V. en un contrato de factoraje sin recurso con CaixaBank, S.A. sobre la línea autorizada de $24,400 cuyo saldo al 31 de diciembre de 2024 es de $6,355.

j) Draxton Global, S.L.U. como Aval a favor de Evercast, S.A. de C.V. en un contrato de factoraje sin recurso con CaixaBank, S.A. sobre la línea autorizada de $18,000 cuyo saldo al 31 de diciembre de 2024 es de $8,155.

k) Draxton Powertrain and Chassis, S.L., Draxton Global, S.L., Infun For, S.P.A., Draxton Brno, s.r.o. y European Brakes and Chasis Components, SP. Z O.O. como Garantes en un Contrato de Financiación Sindicada con Caixabank, S.A. como Banco Agente y Líder y Otros Bancos como Participantes de la Sindicación por un monto original de €55,000, cuyo saldo insoluto de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2024 es por €55,000.

l) Draxton Global, S.L., como Fiador de Draxton Europe & Asia, S.L., en una Póliza de Crédito de corto plazo con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A hasta por un monto de €6,000 el cual al 31 de diciembre de 2024 no está dispuesto.

m) Draxton Global, S.L., como Fiador de Draxton Europe & Asia, S.L., en una Póliza de Crédito de corto plazo con Ibercaja, S.A hasta por un monto de €2,000 el cual al 31 de diciembre de 2024 no está dispuesto.

n) Draxton Global, S.L. y Draxton Europe & Asia, S.L. como Fiadores de Draxton Powertrain & Chassis, S.L.U., en una Póliza de Crédito de corto plazo con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A hasta por un monto de €6,000 el cual al 31 de diciembre de 2024 no está dispuesto.

o) Draxton Global, S.L. como Fiador de Draxton Europe & Asia, S.L., European Brakes and Chasis Components SP. Z O.O. y Draxton Brno s.r.o. en un contrato de factoraje sin recurso con CaixaBank, S.A. hasta por un monto de €34,450 cuyo saldo al 31 de diciembre de 2024 es de €19,727.

p) Draxton Global, S.L. como Fiador de Draxton Powertrain and Chassis, S.L. e Infun For, S.P.A. en un contrato de factoraje sin recurso con CaixaBank, S.A. hasta por un monto de €19,580 cuyo saldo al 31 de diciembre de 2024 es de €9,978.

q) Draxton Europe & Asia, S.L., Draxton 4C, AIE, European Brakes and Chasis Components SP. Z O.O., Draxton Brno s.r.o., Draxton México, S. de R.L. de C.V., Draxton Powertrain and Chassis, S.L., Draxton Global, S.L., e Infun For, S.P.A. como Acreditados y Obligados Solidarios en conjunto hasta por el saldo insoluto en el contrato de Confirming con Bankinter, S.A. hasta por un monto de €2,000 cuyo saldo al 31 de diciembre de 2024 es de €961.

r) Draxton Global, S.L. como Fiador de Draxton Europe & Asia, S.L., Draxton 4C, AIE, European Brakes and Chasis Components SP. Z O.O., Draxton Brno s.r.o., Draxton México, S. de R.L. de C.V., Draxton Powertrain and Chassis, S.L., e Infun For, S.P.A. en un contrato de Confirming con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. hasta por un monto de €25,000 cuyo saldo al 31 de diciembre de 2024 es de €16,343.

s) Draxton Global, S.L. como Obligado Solidario de Draxton Europe & Asia, S.L. en un contrato de Confirming con Ibercaja, S.A. hasta por un monto de €4,000 cuyo saldo al 31 de diciembre de 2024 es de €1,840.

t) Draxton Europe & Asia, S.L., Draxton 4C, AIE, European Brakes and Chasis Components SP. Z O.O., Draxton Brno s.r.o., Draxton México, S. de R.L. de C.V., Draxton Powertrain and Chassis, S.L., Draxton Global, S.L., e Infun For, S.P.A. como Acreditados y Obligados Solidarios en conjunto hasta por el saldo insoluto en el contrato de Confirming con CaixaBank, S.A. hasta por un monto de €15,000 cuyo saldo al 31 de diciembre de 2024 es de €3,073.

u) Grupo Industrial Saltillo, S.A. B. de C.V., y sus subsidiarias utilizan diversos instrumentos bancarios principalmente cartas de crédito, para la adquisición de materia prima, refacciones, maquinaria y producto terminado particularmente para la importación de los mismos; dichas cartas de crédito emitidas a favor de diversos proveedores tienen un saldo insoluto al 31 de diciembre de 2024 de $1,700 las cuales han sido emitidas con diversas instituciones bancarias nacionales.

v) Grupo Industrial Saltillo y sus subsidiarias, cuentan con líneas de factoraje de cartera sin recurso con diversas instituciones financieras, con un saldo dispuesto 31 de diciembre de 2024 de $26,971, $121,770 pesos mexicanos y €46,710. Al cierre del ejercicio 2023 de $31,764, $121,427 pesos mexicanos y €53,372. Al cierre del ejercicio 2022 las líneas de factoraje dispuestas por la Compañía representan $21,790, $177,511 pesos mexicanos y de €5,070. Las cuentas por cobrar liquidadas con estas líneas de factoraje sin recurso fueron dadas de baja del estado consolidado de situación financiera presentado al cierre del ejercicio 2024, 2023 y 2022 respectivamente, de acuerdo a las NIIF y a lo mencionado en la nota 7.

29. Contingencias

a) Litigios

La Compañía se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones y otras obligaciones contractuales, que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados de operación futuros.

En los casos cuyas resoluciones se considera probable que implique una salida de efectivo u otro recurso de la Compañía se han registrado las provisiones que representan el mejor estimado de estos probables pagos.

b) Contingencias fiscales

i) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.

ii) De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

iii) Algunas subsidiarias del Grupo con Domicilio Fiscal en México cuentan con programas de importación temporal autorizados por la Secretaría de Economía denominado “IMMEX”. Este programa establece ciertas obligaciones relativas a realizar ciertas ventas de exportación, utilización de los bienes, custodia y control,

retorno al extranjero en los plazos establecidos, entre otros, y permite entre otros, la importación temporal y libre de impuestos de importación e IVA sobre los inventarios, maquinaria y equipo utilizados en sus procesos productivos, mismos que podrán permanecer en el país en forma temporal mientras el programa se encuentre vigente. Las autoridades hacendarias tienen derecho a revisar el cumplimiento de estas situaciones para confirmar su cumplimiento.

30. Eventos subsecuentes significativos

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Compañía ha evaluado los eventos y las transacciones para su reconocimiento o revelación subsecuente al 31 de diciembre de 2024 y hasta el 12 de febrero de 2025 (fecha de emisión de los estados financieros consolidados), y no se han identificado eventos subsecuentes significativos.

Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
Estados Financieros Consolidados
Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Galaz, Yamazaki,
Ruiz Urquiza, S.C.
Ave. Juárez 1102, piso 40
colonia Centro,
64000 Monterrey,
México

Tel: +52 (81) 8133 7300
www.deloitte.com/mx

Informe de los Auditores Independientes
Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V.

(cifras en miles de dólares)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (la Compañía), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, el estado consolidado de resultado integral, el estado consolidado de cambios en el capital contable y el estado consolidado de flujos de efectivo correspondientes al año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2023, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo consolidados correspondientes al año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamentos de la opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad* del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Evaluación de las pruebas de deterioro de crédito mercantil y activos de larga duración

Como se describe en la nota 12 a los estados financieros consolidados, la Compañía realiza pruebas anuales de deterioro al crédito mercantil y a sus activos intangibles de vida útil indefinida; además, realiza pruebas de deterioro cuando existen indicios de que el valor de los activos de larga duración, tales como propiedades, maquinarias y equipo y activos intangibles, no podrá ser recuperado.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/mx/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Hemos identificado la revisión de las pruebas anuales de deterioro de los activos de larga duración y del crédito mercantil como una cuestión clave de auditoría, debido principalmente a que las pruebas de deterioro involucran la aplicación de juicios y estimaciones significativas por parte de la Administración de la Compañía al determinar los supuestos de valuación y proyecciones financieras, flujos de efectivo, presupuestos de ingresos y utilidades, la selección de las tasas de descuento utilizadas para estimar el valor de recuperación de las unidades generadoras de efectivo ("UGE's"), así como incrementos de inflación, y variaciones de tipo de cambio y otros supuestos macroeconómicos que afectan la industria en la que opera la Compañía. Esto requiere un alto grado de juicio, un aumento importante en el grado de esfuerzo de auditoría y la incorporación de nuestros especialistas expertos en valuación.

Realizamos los siguientes procedimientos de auditoría sobre los siguientes supuestos significativos que la Compañía consideró al estimar las proyecciones futuras para evaluar el valor de recuperación del crédito mercantil así cómo los activos de larga duración, entre otros; proyecciones de ingresos y egresos, márgenes de utilidad bruta y operativa esperados, tasa de descuento, la tasa de crecimiento de la industria, flujos proyectados y otros supuestos macroeconómicos que afectan la industria. Adicionalmente, realizamos los siguientes procedimientos:

- Probamos el diseño e implementación de los controles sobre la determinación del valor de recuperación y los supuestos utilizados.
- Con la asistencia de nuestros especialistas en valuación, evaluamos la razonabilidad de la i) metodología para la determinación del valor de recuperación de los activos tangibles, intangibles de vida útil indefinida y del crédito mercantil y ii) retamos las proyecciones financieras incluyendo los impactos por gastos expeditados y otros supuestos macroeconómicos que impactan el modelo financiero, comparándolas con el desempeño y tendencias históricas y corroboramos las explicaciones de las variaciones con la Administración. Asimismo, evaluamos los procesos internos y la habilidad de la Administración para realizar con precisión las proyecciones, incluyendo la supervisión oportuna y análisis por parte del Consejo de Administración y si las proyecciones fueron acertadas con respecto a los presupuestos aprobados por el Consejo de Administración.
- Analizamos los supuestos de proyección utilizados en el modelo de deterioro, incluyendo específicamente las proyecciones de flujo de efectivo, márgenes operativos, margen de utilidad antes de resultado financiero, impuestos, depreciación y amortización y el crecimiento a largo plazo. Probamos la exactitud matemática, la integridad y exactitud del modelo de deterioro. Los especialistas de valuación realizaron un análisis de sensibilidad para todas las UGE's, cálculos independientes del valor de recuperación para evaluar si los supuestos utilizados necesitarían modificarse y la probabilidad de que dichas modificaciones se presenten.
- Evaluación independiente de las tasas de descuento utilizadas contrastándolas con las tasas de descuento utilizadas por la Administración.
- Evaluamos los factores y variables utilizados para determinar las UGE's, entre los que se consideraron el análisis de los flujos operativos y políticas de endeudamiento (tasas de descuento), producción y entendimiento del funcionamiento del área comercial y ventas.

Desincorporación del Negocio de Recubrimientos Cerámicos (Vitromex)

Como se menciona en la nota 1(a)., a los estados financieros consolidados, el 1° de marzo de 2023 se concretó la venta de su Negocio de Recubrimientos Cerámicos (Vitromex) a Mohawk Industries Inc., después de haber obtenido la aprobación de la Comisión Federal de Competencia Económica (COFECE) y cumplido con las demás condiciones pactadas en el contrato respectivo.

Para la Compañía, la ganancia fue por $43,594, la cual fue reconocida en el estado consolidado de resultados del año que terminó el 31 de diciembre de 2023 en el rubro de "Resultados de operaciones discontinuas, neto de impuestos a la utilidad".

Debido a la importancia para los estados financieros consolidados, a los juicios utilizados por la administración de la Compañía para contabilizar esta transacción y los hechos que debieron suceder para llegar a una conclusión adecuada en su tratamiento contable, hemos identificado la desincorporación de Vitromex como una cuestión clave de auditoría.

Como nuestra auditoria abordó esta cuestión clave de auditoría:

- Analizar los hechos relevantes para auditar la transacción y revisar las aprobaciones para llevar a cabo la venta de Vitromex por parte del Consejo de Administración y la Asamblea General de Accionistas.
- Verificar que se recibieran las autorizaciones necesarias para el registro de la transacción.
- Involucrar a nuestros especialistas en NIIF, con la administración de la Compañía.
- Validar la presentación y revelación en los estados financieros consolidados de la información financiera de GIS.
- Revisar los efectos fiscales que se desprenden de la venta de Vitromex.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados de la Compañía por el año que terminó el 31 de diciembre de 2022 y 2021 fueron auditados por otros auditores que expresaron una opinión favorable sobre dichos estados financieros el 13 de febrero de 2023.

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

La Administración de la Compañía es responsable de la información adicional. La información adicional comprende: i) la información que será incorporada en el Reporte Anual que la Compañía está obligado a preparar conforme al artículo 33, fracción I, inciso b) del Título cuarto, Capítulo Primero de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a otros Participantes del Mercado de Valores en México y al Instructivo que acompaña esas disposiciones (las "Disposiciones"). Se espera que el Reporte Anual esté disponibles para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría; y ii) la otra información adicional, la cual es una medida que no es requerida por las NIIF, y ha sido incorporada con el propósito de proporcionar una explicación adicional a sus inversionistas y principales lectores de sus estados financieros consolidados para evaluar el desempeño de cada uno de los segmentos operativos y otros indicadores sobre la capacidad para satisfacer obligaciones respecto a la Utilidad de operación, deterioro de crédito mercantil, depreciación y amortización (incluye operación discontinua) ("UAFIRDA ajustado") de la Compañía, esta información está presentada en la nota 5 de los estados financieros consolidados. Nuestra opinión de los estados financieros consolidados no cubrirá la información adicional y nosotros no expresaremos ninguna forma de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer la información adicional cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la información adicional ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Cuando leamos el Reporte Anual emitiremos la declaratoria sobre su lectura, requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de las Disposiciones. También, y en relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer y recalcular la otra información adicional, la cual en este caso es la medida no requerida por las NIIF y al hacerlo considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Si basado en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay un error material en la información adicional, tendríamos que reportar este hecho. No tenemos nada que informar respecto a la otra información adicional.



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

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Entidad en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

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

Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.

Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.



Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Entidad, determinamos que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Afiliada a una Firma Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C. P. C. Carlos A. López Vázquez
Monterrey, Nuevo León, México
12 de febrero de 2024

Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(En miles de dólares)

	Nota	2023	2022	2021
Activos				
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	$ 33,233	$ 65,577	$ 73,726
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	7	116,167	138,320	137,907
Impuestos por recuperar	8	55,289	45,984	9,798
Impuesto sobre la renta por recuperar		8,285	5,282	4,779
Partes relacionadas	26 (b)	11,423	9,142	7,810
Inventarios, neto	9	131,566	110,128	115,873
Pagos anticipados		3,470	4,033	1,699
Instrumentos financieros derivados	20	820	-	-
Activos mantenidos para la venta relacionados con operación discontinua	5 (c)	-	251,947	-
Total del activo circulante		**360,253**	**630,413**	**351,592**
Activo no circulante:				
Refacciones de largo plazo	10 (c)	38,551	23,913	17,239
Propiedades, maquinaria y equipo, neto	10	476,262	405,017	480,014
Activo por derecho de uso, neto	11	13,878	8,326	9,193
Activos intangibles, neto y crédito mercantil	12	242,055	278,627	296,326
Partes relacionadas	26 (b)	1,500	4,000	6,245
Inversiones valuadas bajo método de participación	13	14,536	11,904	7,541
Impuestos a la utilidad diferidos	19	39,958	17,753	39,257
Instrumentos financieros derivados	20	3,248	12,486	-
Otros activos		521	183	130
Total del activo no circulante		**830,509**	**762,209**	**855,945**
Total del activo		**$1,190,762**	**$1,392,622**	**$1,207,537**

Los estados consolidados de situación financiera se deben leer en conjunto con las notas a los estados financieros consolidados que forman parte de los mismos.

Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(En miles de dólares)

	Nota	2023	2022	2021
Pasivos y Capital Contable				
Pasivo circulante:				
Porción circulante de los préstamos a largo plazo	15	$ 86,778	$ 87,437	$ -
Porción circulante de otros pasivos a largo plazo	16	1,177	692	770
Porción circulante de pasivos por arrendamiento	17	2,759	2,546	2,712
Pasivo por consolidación fiscal	19	-	1,666	1,459
Proveedores y otras cuentas por pagar	14	317,714	283,325	265,998
Impuestos sobre la renta por pagar y otros		4,686	28,355	4,417
Ingresos por realizar	22	3,443	3,108	2,361
Instrumentos financieros derivados	20	823	1,084	1,804
Partes relacionadas	26 (b)	4,084	1,777	371
Pasivos mantenidos para la venta relacionados con operación discontinua	5 (c)	-	84,498	-
Total del pasivo circulante		**421,464**	**494,488**	**279,892**
Pasivo no circulante:				
Préstamos, excluyendo vencimientos circulantes	15	100,340	217,504	239,318
Otros pasivos a largo plazo	16	3,056	3,771	3,182
Pasivos por arrendamiento	17	10,392	6,008	6,757
Impuestos a la utilidad diferidos	19	23,116	31,959	34,235
Pasivo a largo plazo por régimen opcional para grupo de sociedades y por consolidación fiscal	19	9,465	3,015	3,538
Beneficios a los empleados	18	16,775	12,765	15,151
Instrumentos financieros derivados	20	11	86	8,117
Total pasivo no circulante		**163,155**	**275,108**	**310,298**
Total del pasivo		**584,619**	**769,596**	**590,190**
Capital contable:	21			
Capital social		234,180	239,504	245,013
Prima por emisión y recolocación de acciones		(20,963)	(9,534)	1,388
Reserva para recompra de acciones propias		58,822	35,606	39,257
Utilidades retenidas		414,192	471,343	451,177
Reserva por efecto acumulado por conversión		(141,067)	(198,299)	(172,539)
Reserva por efecto de valuación de instrumentos financieros		2,524	2,596	(22,993)
Reserva por remediciones actuariales del plan de beneficios		(3,107)	(2,185)	(2,588)
Reserva por superávit por revaluación de activos fijos		29,033	60,294	60,294
Impuestos a la utilidad sobre partidas de utilidad integral		(6,762)	(15,847)	(14,510)
Participación controladora		566,852	583,478	584,499
Participación no controladora		39,291	39,548	32,848
Total de capital contable		**606,143**	**623,026**	**617,347**
Total de pasivo y capital contable		**$1,190,762**	**$1,392,622**	**$1,207,537**

Los estados consolidados de situación financiera se deben leer en conjunto con las notas a los estados financieros consolidados que forman parte de los mismos.

Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(En miles de dólares excepto utilidad por acción)

	Nota	2023	2022	2021
Operaciones continuas				
Ingresos	22	$ 1,031,720	$ 969,071	$ 792,262
Costo de ventas	23	923,757	828,671	685,294
Utilidad bruta		**107,963**	**140,400**	**106,968**
Gastos de administración y venta	23	127,640	99,764	94,391
Otros gastos (ingresos), neto	24	15,641	(17,144)	(14,547)
Resultado de actividades de operación		**(35,318)**	**57,780**	**27,124**
Ingresos financieros	25	(19,922)	(10,899)	(8,438)
Gastos financieros	25	32,547	24,974	20,417
(Utilidad) pérdida cambiaria, neta	25	(2,117)	2,926	(2,998)
Costo financiero, neto		**10,508**	**17,001**	**8,981**
Participación en inversiones valuadas bajo método de participación	13	(2,655)	(1,367)	(860)
(Pérdida) utilidad de operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad		**(43,171)**	**42,146**	**19,003**
(Beneficio) impuestos a la utilidad	19	(18,389)	19,560	17,545
(Pérdida) utilidad neta de operaciones continuas		**(24,782)**	**22,586**	**1,458**
Operaciones discontinuas				
Resultado de operaciones discontinuas, neto de impuestos a la utilidad	5(c)	43,594	22,415	20,609
Utilidad neta consolidada		**18,812**	**45,001**	**22,067**
Participación no controladora		1,530	6,243	3,472
Utilidad neta consolidada atribuibles a la participación controladora		**$ 17,282**	**$ 38,758**	**$ 18,595**
Utilidad por acción "UPA":				
Promedio ponderado de acciones por el ejercicio terminado		307,570,310	315,136,233	324,755,245
Utilidad básica y diluida por acción		$ 0.06	$ 0.12	$ 0.06

Los estados consolidados de resultados se deben leer en conjunto con las notas a los estados financieros consolidados que forman parte de los mismos.

Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Utilidad Integral

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(En miles de dólares)

	Nota	2023	2022	2021
Utilidad neta consolidada atribuible a participación controladora		$ 17,282	$ 38,758	$ 18,595
Otras partidas de utilidad integral:				
Partidas que pueden reclasificarse a resultados:				
Efecto por conversión de operaciones en el extranjero		57,232	(25,760)	(28,252)
Cambios netos en el valor razonable de instrumentos financieros derivados		(72)	25,589	6,543
Impuestos a la utilidad sobre partidas de utilidad integral		(244)	(1,216)	(584)
		56,916	(1,387)	(22,293)
Partidas que no se reclasifican a resultados:				
Remediciones actuariales del plan de beneficios definidos	18	(797)	403	2,925
Cambios netos en el valor razonable de terrenos y edificios	10	(166)	-	24,357
Impuestos a la utilidad sobre partidas de utilidad integral		(366)	(121)	(7,795)
		(1,329)	282	19,487
Total de otras partidas de utilidad integral del ejercicio, neto de impuestos a la utilidad		**$ 55,587**	**$ (1,105)**	**$ (2,806)**
Total de utilidad integral del ejercicio - Participación controladora		**$ 72,869**	**$ 37,653**	**$ 15,789**
Participación no controladora		1,516	6,700	3,371
Total de utilidad integral del ejercicio consolidada		**$ 74,385**	**$ 44,353**	**$ 19,160**

Los estados consolidados de utilidad integral se deben leer en conjunto con las notas a los estados financieros consolidados que forman parte integral de los mismos.

Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(En miles de dólares)

		Atribuible a accionistas de la Compañía											
	Nota	Capital social	Prima por emisión y recolocación de acciones	Reserva para recompra de acciones propias	Utilidades retenidas	Reserva por efecto acumulado por conversión	Reserva por efectos de instrumentos financieros derivados	Reserva por remedicione s actuariales del plan de beneficios	Reserva por superávit por revaluación de activos fijos	Impuestos a la utilidad sobre partidas de utilidad integral	Total de participación controladora	Participación no controladora	Total de capital contable
Saldo al 31 de diciembre de 2020		$ 249,441	$ 6,573	$ 41,188	$ 467,152	$ (144,287)	$ (29,536)	$ (5,513)	$ 35,937	$ (6,131)	$ 614,824	$ 33,977	$648,801
Utilidad del ejercicio		-	-	-	18,595	-	-	-	-	-	18,595	3,471	22,066
Diferencias por conversión de moneda extranjera		-	-	-	-	(28,252)	-	-	-	-	(28,252)	(692)	(28,944)
Revaluación de propiedades		-	-	-	-	-	-	-	24,357	(6,917)	17,440	602	18,042
Instrumentos financieros derivados por cobertura de inversiones en el extranjero		-	-	-	-	-	4,598	-	-	-	4,598	-	4,598
Instrumentos financieros de coberturas cambiarias		-	-	-	-	-	1,945	-	-	(584)	1,361	-	1,361
Ganancias actuariales del plan de beneficios definidos	18 (v)	-	-	-	-	-	-	2,925	-	(878)	2,047	(10)	2,037
Total de utilidad integral		-	-	-	18,595	(28,252)	6,543	2,925	24,357	(8,379)	15,789	3,371	19,160
Transacciones con accionistas, registradas directamente en el capital contable													
Reducción de capital	21 (a)	(4,428)	(5,185)	-	9,613	-	-	-	-	-	-	-	-
Recompra y recolocación de acciones	21 (b)	-	-	(14,711)	-	-	-	-	-	-	(14,711)	-	(14,711)
Incremento reserva para recompra de acciones	21 (b)	-	-	12,780	(12,780)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos decretados a los accionistas	21 (f)	-	-	-	(31,403)	-	-	-	-	-	(31,403)	(4,500)	(35,903)
Total de transacciones con accionistas de la Compañía		(4,428)	(5,185)	(1,931)	(34,570)	-	-	-	-	-	(46,114)	(4,500)	(50,614)
Saldo al 31 de diciembre de 2021		**$ 245,013**	**$ 1,388**	**$ 39,257**	**$ 451,177**	**$ (172,539)**	**$ (22,993)**	**$ (2,588)**	**$ 60,294**	**$ (14,510)**	**$ 584,499**	**$ 32,848**	**$617,347**

Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(En miles de dólares)

		Atribuible a accionistas de la Compañía											
		Capital social	Prima por emisión y recolocación de acciones	Reserva para recompra de acciones propias	Utilidades retenidas	Reserva por efecto acumulado por conversión	Reserva por efectos de instrumentos financieros derivado	Reserva por remediciones actuariales del plan de beneficios	Reserva por superávit por revaluación de activos fijos	Impuestos a la utilidad sobre partidas de utilidad integral	Total de participación controladora	Participación no controladora	Total de capital contable
Saldo al 31 de diciembre de 2021		$ 245,013	$ 1,388	$ 39,257	$ 451,177	$ (172,539)	$ (22,993)	$ (2,588)	$ 60,294	$ (14,510)	$ 584,499	$ 32,848	$ 617,347
Utilidad del ejercicio		-	-	-	38,758	-	-	-	-	-	38,758	6,243	45,001
Diferencias por conversión de moneda extranjera		-	-	-	-	(25,760)	-	-	-	-	(25,760)	444	(25,316)
Instrumentos financieros derivados por cobertura de inversiones en el extranjero		-	-	-	-	-	21,535	-	-	-	21,535	-	21,535
Instrumentos financieros de coberturas cambiarias		-	-	-	-	-	4,054	-	-	(1,216)	2,838	-	2,838
Ganancias actuariales del plan de beneficios definidos	18 (v)	-	-	-	-	-	-	403	-	(121)	282	13	295
Total de utilidad integral		-	-	-	38,758	(25,760)	25,589	403	-	(1,337)	37,653	6,700	44,353
Transacciones con accionistas, registradas directamente en el capital contable													
Recompra y recolocación de acciones	21 (b)	-	-	(16,454)	-	-	-	-	-	-	(16,454)	-	(16,454)
Incremento reserva para recompra de acciones	21 (b)	-	-	12,803	(12,803)	-	-		-	-	-	-	-
Extinción y cancelación de acciones propias	21	(5,509)	(10,922)	-	16,431	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos decretados a los accionistas	21 (f)	-	-	-	(22,220)	-	-	-	-	-	(22,220)	-	(22,220)
Total de transacciones con accionistas de la Compañía		(5,509)	(10,922)	(3,651)	(18,592)	-	-	-	-	-	(38,674)	-	(38,674)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		**$ 239,504**	**$ (9,534)**	**$ 35,606**	**$ 471,343**	**$ (198,299)**	**$ 2,596**	**$ (2,185)**	**$ 60,294**	**$ (15,847)**	**$ 583,478**	**$ 39,548**	**$ 623,026**

Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(En miles de dólares)

		Atribuible a accionistas de la Compañía											
	Nota	**Capital social**	**Prima por emisión y recolocación de acciones**	**Reserva para recompra de acciones propias**	**Utilidades retenidas**	**Reserva por efecto acumulado por conversión**	**Reserva por efectos de instrumentos financieros derivados**	**Reserva por remediciones actuariales del plan de beneficios**	**Reserva por superávit por revaluación de activos fijos**	**Impuestos a la utilidad sobre partidas de utilidad integral**	**Total de participación controladora**	**Participación no controladora**	**Total de capital contable**
Saldo al 31 de diciembre de 2022		$ 239,504	$ (9,534)	$ 35,606	$ 471,343	$(198,299)	$ 2,596	$ (2,185)	$ 60,294	$ (15,847)	$ 583,478	$ 39,548	$ 623,026
Utilidad del ejercicio		-	-	-	17,282	-	-	-	-	-	17,282	1,530	18,812
Efecto por conversión de operaciones en el extranjero		-	-	-	-	57,232	-	-	-	-	57,232	3	57,235
Revaluación de propiedades		-	-	-	-	-	-	-	(166)	50	(116)	-	(116)
Instrumentos financieros derivados por cobertura de inversiones en el extranjero		-	-	-	-	-	777	-	-	-	777	-	777
Instrumentos financieros de coberturas cambiarias		-	-	-	-	-	(849)	-	-	(244)	(1,093)	-	(1,093)
Remediciones actuariales del plan de beneficios definidos	18 (v)	-	-	-	-	-	-	(797)	-	239	(558)	(17)	(575)
Desincorporación de negocio [1]		-	-	-	21,525	-	-	(125)	(31,095)	9,695	-	-	-
Impuesto diferido no reconocido años anteriores		-	-	-	-	-	-	-	-	(655)	(655)	-	(655)
Total de utilidad integral		-	-	-	38,807	57,232	(72)	(922)	(31,261)	9,085	72,869	1,516	74,385
Transacciones con accionistas, registradas directamente en el capital contable													
Extinción y cancelación de acciones propias	21 (a)	(5,324)	(11,429)	-	16,753	-	-	-	-	-	-	-	-
Recompra y recolocación de acciones	21 (b)	-	-	(4,285)	-	-	-	-	-	-	(4,285)	-	(4,285)
Incremento reserva para recompra de acciones	21 (b)	-	-	27,501	(27,501)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos decretados a los accionistas	21 (f)	-	-	-	(85,210)	-	-	-	-	-	(85,210)	(1,773)	(86,983)
Total de transacciones con accionistas de la Compañía		(5,324)	(11,429)	23,216	(95,958)	-	-	-	-	-	(89,495)	(1,773)	(91,268)
Saldo al 31 de diciembre de 2023		**$ 234,180**	**$ (20,963)**	**$ 58,822**	**$ 414,192**	**$ (141,067)**	**$ 2,524**	**$ (3,107)**	**$ 29,033**	**$ (6,762)**	**$ 566,852**	**$ 39,291**	**$ 606,143**

(1) Se recicló a utilidades retenidas el efecto acumulado de las reservas por remediaciones actuariales del plan de beneficios, reserva por superávit por revaluación de activos fijos e impuestos a la utilidad sobre partidas de utilidad integral, generado por Vitromex.

Los estados consolidados de variaciones en el capital contable se deben leer en conjunto con las notas a los estados financieros consolidados que forman parte de los mismos

Grupo Industrial Saltillo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021
(En miles de dólares)

	Nota	2023	2022	2021
Flujos de efectivo de actividades de operación:				
Utilidad del ejercicio atribuible a la participación controladora		$ 17,282	$ 38,758	$ 18,595
Ajustes por:				
Depreciación y amortización	10, 11,12	72,906	78,880	81,581
Deterioro de crédito mercantil	12	39,049	-	-
Participación en inversiones valuadas bajo método de participación	13	(2,655)	(1,367)	(860)
Participación no controlada		1,530	6,243	3,471
Cancelación y amortización de costos de emisión de deuda	15	1,971	1,836	984
Ganancia en venta de la operación discontinua, neta de impuesto a la utilidad	5 (c)	(43,633)	-	-
Costo financiero, neto		10,616	9,868	12,423
Impuestos a la utilidad diferidos de activos mantenidos para la venta	19 (b)	-	(14,518)	-
Pérdida en baja de propiedad, maquinaria y equipo y activos intangibles		933	3,124	323
Provisión de la participación de los trabajadores en la utilidad		858	3,058	3,514
Gasto por impuestos a la utilidad	19	(18,389)	19,560	6,928
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	16	-	53	(508)
		80,468	145,495	126,451
Cambios en:				
Inventarios		(21,438)	(14,673)	(38,533)
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, neto, impuestos por recuperar e impuesto sobre la renta por recuperar		9,507	(100,932)	8,785
Pagos anticipados de activo circulante		563	(2,594)	(279)
Cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas por pagar, impuestos por pagar, ingresos por realizar y otros pasivos		(30,593)	73,677	30,964
Partes relacionadas		2,307	74	1,147
Beneficios a los empleados	18	1,887	483	(978)
Flujos de efectivo generados por actividades de operaciones antes de impuestos		42,701	101,530	127,557
Impuestos a la utilidad pagados		(41,028)	(11,728)	(11,527)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación		1,673	89,802	116,030
Flujos de efectivo de actividades de inversión:				
Ingreso cobrado por venta de negocio	5 (c)	321,915	-	-
Efectivo entregado por venta de negocio		(4,649)	-	-
Cobros por la venta de propiedades, maquinaria y equipo		2,039	2,031	342
Adquisición de propiedades, maquinaria y equipo		(109,424)	(84,733)	(49,548)
Adquisición de activos intangibles		(13,502)	(14,966)	(7,900)
Intereses cobrados	25	9,235	5,216	3,344
Partes relacionadas		-	-	(3,745)
Flujos netos de efectivo generados por (utilizados en) actividades de inversión		205,614	(92,452)	(57,507)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:				
Contratación de deuda y otros pasivos a largo plazo	15, 16	117,566	59,844	261
Recompra y recolocación de acciones	21 (b)	(4,285)	(16,454)	(14,711)
Pago de préstamos	15	(242,088)	(100)	(14,425)
Otros pasivos		(691)	(662)	(1,143)
Intereses pagados	25	(17,909)	(13,704)	(11,533)
Instrumentos financieros		8,010	5,070	(2,773)
Pagos de arrendamientos	17	(4,586)	(4,186)	(4,257)
Dividendos pagados	21 (f)	(84,834)	(22,209)	(31,403)
Dividendos pagados no controladora	21 (f)	(1,763)	-	(4,500)
Flujos netos de efectivo (utilizados en) generados por actividades de financiamiento		(230,580)	7,599	(84,484)
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(23,293)	4,949	(25,961)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		65,577	73,726	92,530
Variaciones cambiarias en efectivo y equivalentes de efectivo		(9,051)	(13,098)	7,157
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	**6**	**$ 33,233**	**$ 65,577**	**$ 73,726**

Los estados consolidados de flujos de efectivo se deben leer en conjunto con las notas a los estados financieros consolidados que forman parte de los mismos.

1. Entidad que reporta, adquisiciones y otros eventos relevantes

Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. ("GISSA", el "Grupo" y/o la "Compañía") se constituyó en los Estados Unidos Mexicanos como sociedad anónima cuyas acciones se operan en la Bolsa Mexicana de Valores y se cotizan bajo el símbolo de GISSA. El domicilio corporativo de la Compañía es Blvd. Venustiano Carranza N° 4010 Colonia Villa Olímpica C.P. 25230, en la ciudad de Saltillo, Coahuila de Zaragoza, México.

Los estados financieros consolidados de la Compañía, al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, y por los años terminados en esas fechas, comprenden a la Compañía y a sus subsidiarias (en conjunto la "Compañía" e individualmente "entidades de la Compañía").

Hasta el 1° de marzo de 2023, la Compañía a través de sus compañías subsidiarias participaba en tres segmentos de negocios: (i) Autopartes, (compuesto por Draxton Global, S. L.U., a partir del año 2021, como subtenedora de todas las subsidiarias del segmento de autopartes, así como de las inversiones en acuerdos conjuntos; y hasta 2020 por Industria Automotriz Cifunsa, S.A. de C.V., Automotive Components Europe, S.L. (España, República Checa y Polonia) y Draxton Powertrain & Chasis, S.L, (España, Italia y China), que se dedican primordialmente a la fundición y maquinado de partes en hierro gris, nodular y aluminio para sistemas de frenos, motor, transmisión y suspensión para la industria automotriz, (ii) Construcción, (compuesto por Vitromex USA Inc y Manufacturas Vitromex, S.A. de C.V. que se dedican a la fabricación y comercialización de recubrimientos cerámicos y (iii) Hogar, (compuesto por Cinsa, S.A. de C.V.), que se dedica a la fabricación y comercialización de artículos para cocina de acero vitrificado, aluminio y cerámicos para uso doméstico e institucional. Sin embargo, a partir de dicha fecha, debido a la venta del negocio de Construcción que se describe en la nota 1(a) y 5(c), la Compañía únicamente mantiene operaciones en los segmentos de Autopartes y Hogar.

Adicionalmente la Compañía, al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, en su segmento autopartes, tiene celebrados acuerdos conjuntos con Fagor Ederlan, S. Coop. (en adelante Fagor Ederlan) en las que participa con una tenencia del 50% en los siguientes negocios conjuntos: Infun-Ederlan Auto Parts (Wuhu) Co., Ltd., Gisederlan, S.A. de C.V. e Ineder Projects, S.L. (hasta el año 2021).

Eventos relevantes

2023 y 2022

a. El 3 de junio de 2022, la Compañía firmó un acuerdo con Mohawk Industries, Inc. ("Mohawk") para la venta de su negocio de Construcción ("Vitromex"), por lo cual, al 31 de diciembre de 2022, clasificó los activos y pasivos de Vitromex como mantenidos para la venta, dentro de los activos y pasivos circulantes. La transacción pactada incluye la venta de la totalidad de las acciones de Vitromex USA Inc., y Manufacturas Vitromex, S.A. de C.V. a Mohawk y su subsidiaria en México, Dal-Tile México Comercial S. de R.L. de C.V. El precio de la transacción ascendía a $293,000, el cual estaba sujeto a los ajustes acostumbrados en este tipo de operaciones. La firma del acuerdo y la intención de la administración de la Compañía por disponer el negocio, implicaron que al 31 de diciembre de 2022, los activos y pasivos del segmento de Construcción, se presentaron como mantenidos para la venta; además, los resultados y flujos de efectivo del negocio de Vitromex se clasificaron como una operación discontinua de conformidad con lo establecido en la "NIIF 5, *Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas*" y los efectos se detallan en la nota 5(c).

   El 1° de marzo de 2023, la Compañía informó que concretó la venta de Vitromex a Mohawk, después de obtener la aprobación de la Comisión Federal de Competencia Económica ("COFECE") y haber cumplido con las demás condiciones pactadas en el contrato respectivo. El valor de la transacción, después de ajustes por capital de trabajo y deuda neta, ascendió a $317,266. Los recursos netos fueron utilizados por la Compañía para prepago de deuda, soporte a proyectos de expansión y otros fines corporativos.

b. El 1° de marzo de 2023, la Compañía realizó un prepago al crédito sindicado por $68,000 el cual fue aplicado a los pagos de capital contratados para 2023 y parcial de 2024, quedando un saldo remanente de $78,400.

c. El 3 de abril de 2023, la Compañía amortizó la totalidad de los certificados bursátiles con clave de pizarra GISSA 17, por $78,824 con vencimiento el 7 de octubre de 2027, de conformidad con lo establecido en el título correspondiente.

2021

d. Como se menciona previamente y sin que represente efectos a ser registrados en los estados financieros consolidados, el 30 de enero de 2020 se constituyó, como subsidiaria de GISSA, la entidad Draxton Global, S.L.U. (en adelante "Draxton S.L.U."). Posterior a su constitución, el 21 de enero de 2021, Draxton S.L.U. recibió la aportación de las inversiones en subsidiarias y acuerdos conjuntos del segmento de Autopartes que eran mantenidos directa e indirectamente por Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V., como última entidad controladora. Esta aportación se considera como una transacción entre entidades bajo control común en los términos de las NIIF; por lo tanto, debido a que la política contable de la Compañía consiste en aplicar la contabilidad del predecesor para este tipo de transacciones, esta aportación se contabilizó a valores históricos sin efectos en la consolidación.

e. El 29 de junio de 2021, la Compañía logró el refinanciamiento del crédito Senior Term Loan Facility otorgado por Comerica Bank a la subsidiaria Evercast, S.A. de C.V. ("Evercast"), unidad de negocio que forma parte del segmento automotriz de GISSA. El refinanciamiento incluyó, para el saldo de $31,350, lo siguiente: a) extensión de plazo por tres años, con lo cual el vencimiento se ubica ahora en diciembre de 2026; b) diferimiento de amortizaciones originalmente previstas en 2021 y 2022 (por $5,362 y $10,316, respectivamente); c) reducción de tasa, de Libor + 2.50% a Libor + 1.90%; d) extensión de dos años a la línea revolvente, a marzo 2024. Por lo tanto, la administración evaluó la transacción y concluyó que se trata de una modificación de la deuda en los términos de las IFRS, lo cual significó un ajuste al costo amortizado del pasivo por $508, contra el estado consolidado de resultados dentro del costo financiero.

   El 15 de julio de 2021, la Compañía realizó pagos anticipados al crédito sindicado por $13,600. Como resultado del refinanciamiento y los prepagos, la Compañía no tendrá amortizaciones de deuda en 2021 y 2022. La ejecución de estas acciones, como parte de la estrategia financiera de GISSA, confirman el objetivo de reducir el nivel de apalancamiento, mejorar el perfil de vencimientos y obtener flexibilidad para analizar alternativas de crecimiento y generación de valor.

f. El 22 de julio de 2021 el Consejo de Administración de la Compañía aprobó un proyecto de expansión de capacidad para la planta de Draxton en San Luis Potosí, S.L.P., México. La inversión que asciende a $33,977 (al 31 de diciembre de 2023) se destinó a la construcción de una nueva línea de fundición para la fabricación de brackets y calipers, piezas para el sistema de frenos, lo que fortalece el enfoque de Draxton hacia este tipo de autopartes que son en su totalidad compatibles con vehículos híbridos y eléctricos. El proyecto contempla la construcción de una nave adjunta a la instalación actual y la adquisición y puesta en marcha de diversos equipos productivos, con lo cual Draxton San Luis Potosí incrementará su capacidad instalada de fundición al año. El inicio de operaciones fue durante marzo de 2023.

2. Base de preparación

a. Declaración sobre cumplimiento

Los estados financieros consolidados adjuntos se prepararon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS", por sus siglas en inglés) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad Financiera ("IASB", por sus siglas en inglés), adoptadas por las entidades públicas en México de conformidad con las modificaciones a las Reglas para Compañías Públicas y otros Participantes del Mercado de Valores Mexicano, establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

El 12 de febrero de 2024, el Ing. Jorge Alberto Rada Garza (Director General), el Lic. Saúl Castañeda de Hoyos (Director de Finanzas) y el Lic. Juan Enrique Alvarado Velasco (Director de Contraloría) de la Compañía, autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles ("LGSM") y los estatutos de la Compañía, los accionistas tienen facultades para modificar los estados financieros consolidados después de su emisión. Los estados financieros consolidados adjuntos se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

b. Bases de medición

Los estados financieros consolidados se prepararon sobre la base de costo histórico, con excepción del pasivo por beneficios definidos a los empleados y pasivos por derecho de uso que se miden a valor presente y de las siguientes partidas importantes del estado consolidado de situación financiera, que fueron medidas a valor razonable:

- Los activos del plan de beneficios definidos;
- Los terrenos y edificios;
- Instrumentos financieros derivados.

c. Presentación de estados consolidados de resultados y estados consolidados de utilidad integral

La Compañía presenta sus costos y gastos en los estados consolidados de resultados atendiendo a su función, lo cual permite conocer su margen de utilidad bruta. Adicionalmente, se presenta el rubro de resultado de actividades de operación, que es el resultado de disminuir a los ingresos, el costo de ventas, los gastos de administración y venta, y otros gastos (ingresos), neto, por considerar que este rubro contribuye a un mejor entendimiento del desempeño económico y financiero de la Compañía.

El renglón de "Otros gastos (ingresos), neto" en el estado consolidado de resultados se integra principalmente por ingresos y gastos que no están directamente relacionados con las actividades principales de la Compañía.

La Compañía optó por presentar la utilidad integral en dos estados: el primer estado incluye solamente los rubros que conforman la utilidad o pérdida neta y se denomina "Estado Consolidado de Resultados", y, el segundo estado parte de la utilidad o pérdida neta con la que concluyeron los estados de resultados y presenta enseguida los otros resultados integrales ("ORI") y la participación en los ORI de otras entidades; éste se denomina "Estado Consolidado de Utilidad Integral".

d. Presentación de estados consolidados de flujos de efectivo

Los estados consolidados de flujos de efectivo de la Compañía se presentan utilizando el método indirecto.

e. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados adjuntos de la Compañía, incluyendo los montos comparativos y las notas que acompañan a los estados financieros consolidados, se presentan en moneda de informe dólares estadounidenses ("dólares" o "$"), con la finalidad de alinear la estrategia de globalización de la Compañía y la lectura de su información financiera en una moneda de referencia global.

Por su parte, para determinar la moneda funcional de cada subsidiaria de la Compañía, la Administración evalúa el ambiente económico en el que primariamente genera y desembolsa efectivo. Para ello, se consideran factores relacionados con las ventas, los costos, fuentes de financiamiento y flujos de efectivo generados por la operación. Debido a que algunas de las subsidiarias de la Compañía han identificado el peso mexicano, el dólar estadounidense, el euro, el zloty y el renminbi como su moneda funcional, su información financiera ha sido convertida conforme a los lineamientos de la NIC 21, *Efecto de las variaciones en tipos de cambio*, para consolidar sus estados financieros, considerando la metodología descrita en la nota 3(b).

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, los tipos de cambio de cierre dólar/peso fueron $16.89, $19.41 y $20.58, respectivamente. Por su parte, los tipos de cambio dólar/euro fueron $1.11, $1.07 y $1.13, respectivamente; los tipos de cambio dólar/renminbi fueron $0.14, $0.14 y $0.15, respectivamente, y los tipos de cambio dólar/zloty fueron $0.26, $0.23 y $0.25, respectivamente. A menos que se indique lo contrario, toda la información financiera presentada en dólares ha sido redondeada a la cantidad en miles más cercana.



A menos que se indique lo contrario, al hacer referencia a "MX$" o "pesos mexicanos", se refiere a cantidades expresadas en miles de pesos mexicanos, al hacer referencia a "€" o "euros" se refiere a cantidades expresadas en miles de euros de la Unión Europea; al hacer referencia a "Renminbis RMB" se refiere a cantidades expresadas en miles de Renminbis de la República Popular de China y al hacer referencia a "Zloty" se refiere a cantidades expresadas en miles de Zlotys de la República de Polonia.

f. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones de las estimaciones se reconocen prospectivamente.

Juicios críticos

La información sobre los juicios críticos realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados se describe en las siguientes notas:

- Nota 2 (e) Moneda funcional: determinación de las monedas funcionales de las entidades que se consolidan;
- Nota 3 (a) Consolidación: determinación de si la Compañía tiene control sobre una participada;
- Nota 7 – Factoraje de las cuentas por cobrar: presentación de los importes relativos en el estado consolidado de situación financiera y en el estado consolidado de flujos de efectivo;
- Nota 11 – Activo por derecho de uso: determinación del plazo de arrendamiento con opción de renovación y rescisión; y
- Nota 13 – Inversiones valuadas bajo método de participación.

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el siguiente año se incluye en las siguientes notas:

- Nota 9 – Inventarios: estimación para obsolescencia y lento movimiento;
- Nota 10 – Propiedades, maquinaria y equipo: determinación de la vida útil de las propiedades, maquinarias y equipo, y valores razonables de terrenos y edificios;
- Nota 12 – Pruebas de deterioro del valor de activos intangibles y crédito mercantil: supuestos claves para el importe recuperable, incluyendo la recuperabilidad de los costos de desarrollo;
- Nota 17 – Pasivos por arrendamiento: determinación de la tasa de descuento;
- Nota 18 – Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves;
- Nota 19 – Reconocimiento de activos por impuestos diferidos: disponibilidad de utilidades futuras gravables contra las que pueden utilizarse las pérdidas fiscales por amortizar; y
- Nota 20 – Instrumentos financieros – riesgo de crédito: supuestos claves para la pérdida de créditos esperada.

3. Resumen de las políticas contables materiales

Las políticas contables indicadas a continuación, se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros consolidados que se presentan consistentemente por la Compañía.

a. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. y los de las entidades controladas por la Compañía y sus subsidiarias. Los saldos y operaciones entre las entidades del Grupo, así como los ingresos y gastos no realizados, se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados.

Las utilidades no realizadas derivadas de transacciones entre entidades del Grupo en las que se tienen inversiones contabilizadas bajo el método de participación se eliminan contra la inversión en la medida de la participación de la Compañía en la subsidiaria. Las pérdidas no realizadas se eliminan al igual que las utilidades no realizadas, pero solamente en la medida en que no exista evidencia de deterioro.

Acuerdos conjuntos

Un negocio conjunto es un acuerdo contractual mediante el cual las partes que tienen el control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del negocio conjunto. El control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control en un negocio, el cual existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren la aprobación unánime de las partes que comparten el control. Los resultados y los activos y pasivos de los negocios conjuntos se incorporan a los estados financieros consolidados utilizando el método de participación. Cuando la Compañía lleva a cabo transacciones con su negocio conjunto, la utilidad o pérdida resultante de dichas transacciones se reconoce en los estados financieros consolidados de la Compañía sólo en la medida de la participación en el negocio conjunto que se relacione con GISSA.

b. Moneda extranjera

i) Operaciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en las respectivas monedas funcionales de las entidades de la Compañía al tipo de cambio vigente en las fechas en las que se devengan. Moneda extranjera se considera aquella moneda que es distinta a la moneda funcional de cada subsidiara de la Compañía.

Las diferencias cambiarias derivadas de la conversión se reconocen en el estado consolidado de resultados y se presentan como utilidad cambiaria, neta.

ii) Conversión de estados financieros de subsidiarias en moneda extranjera

Los estados financieros de operaciones extranjeras se consolidan en dólares estadounidense como moneda de informe en los estados financieros consolidados. Para aquellas subsidiarias cuya moneda funcional es diferente al dólar estadounidense se realiza la conversión de sus estados financieros a dólares de informe utilizando los siguientes tipos de cambio: 1) de cierre para los activos y pasivos y 2) histórico para el capital contable y 3) el de la fecha que fueron devengados para los ingresos, costos y gastos. El correspondiente efecto por conversión se incluye dentro de "Reserva por efecto acumulado por conversión" y se presenta en el estado consolidado de utilidad integral del periodo como parte del resultado por conversión, el cual se recicla a los resultados del periodo cuando se dispone la inversión.

c. Instrumentos financieros

i) Activos y pasivos 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.

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, la Compañía únicamente mantiene activos financieros que se miden a costo amortizado y a valor razonable a través de resultados.

El método de interés efectivo que se menciona más adelante en esta política contable es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda (ya sea como activo o como pasivo) y para asignar los ingresos o gastos por intereses durante el período relevante.

Activos financieros a costo amortizado

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

La NIIF 9 "*Instrumentos financieros*" requiere la aplicación del modelo de pérdida crediticia esperada para la evaluación y registro de deterioro de activos financieros no derivados. Esto requiere que se aplique juicio considerable con respecto a la manera en la que los cambios en los factores económicos afectan la pérdida de crédito esperada ("PCE").

Debido a que las cuentas por cobrar no tienen un componente significativo de financiamiento y su plazo es menor a un año, se estableció un modelo de estimación de deterioro bajo un enfoque simplificado de pérdida esperada.

La Compañía seleccionó un modelo colectivo para calcular la pérdida esperada de sus cuentas por cobrar. En la estimación del deterioro bajo el modelo colectivo se definió una probabilidad de incumplimiento ponderada para calcular la pérdida esperada con base en información histórica de la cobranza de sus clientes.

La Compañía reconoce en el resultado del periodo, la disminución o el incremento en la estimación por pérdidas crediticias esperadas al final del periodo, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor.

La Compañía evalúa el modelo de deterioro y los insumos utilizados en el mismo por lo menos una vez cada tres meses, con el fin de asegurar que permanezcan vigentes en base a la situación actual del portafolio.

Con respecto a los activos financieros al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 la Compañía, reconoció pérdidas por deterioro en sus cuentas por cobrar con clientes, conforme se revela en la nota 7.

Activos financieros a su valor razonable a través de resultados

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados, además de los descritos en la nota 3 (c) en el punto (i), 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.

Pasivos financieros no derivados

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados y medidos a costo amortizado.



La Compañía mantiene los siguientes pasivos financieros no derivados: préstamos, pasivos por arrendamientos, intereses por pagar, proveedores y pasivos con partes relacionadas, principalmente.

Dichos pasivos financieros se reconocen inicialmente a valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valúan a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

La Compañía no ha designado desde su origen, ningún pasivo financiero para ser medido a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de activos financieros

La Compañía, da de baja un activo financiero cuando:

- expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o
- transfiere los derechos para recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que:
- se transfieren sustancialmente todos los riesgos y recompensas de propiedad del activo financiero; o
- la Compañía no transfiere ni conserva sustancialmente todos los riesgos y recompensas de propiedad y no conserva el control del activo financiero.

La Compañía, entra en operaciones por las que transfiere activos financieros reconocidos en su estado consolidado de situación financiera, pero conserva la totalidad o sustancialmente todos los riesgos y recompensas de los activos transferidos. En estos casos, los activos financieros transferidos no se reconocen.

Baja de pasivos financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

Adicionalmente, cuando la Compañía realiza una transacción de refinanciamiento y el pasivo anterior califica para ser dado de baja, los costos incurridos en el refinanciamiento se reconocen inmediatamente en resultados a la fecha de la extinción del pasivo financiero anterior.

Sin embargo, si la transacción de refinanciamiento no modifica las condiciones del préstamo original en un porcentaje mayor a 10%, la Compañía reconoce un ajuste al costo amortizado del pasivo financiero, con su correspondiente efecto en los resultados en el momento en el que es efectivo el refinanciamiento.

ii) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

La Compañía y sus subsidiarias contratan instrumentos financieros derivados como cobertura de su exposición a riesgos de tipos de cambio y tasas de interés resultantes de sus actividades de operación, financiamiento e inversión. De acuerdo con su política, la Compañía no conserva o emite instrumentos financieros derivados con fines de negociación.

Sin embargo, los derivados que en su caso no reúnan los requisitos para el tratamiento contable de cobertura se contabilizan como instrumentos de negociación.

Para la evaluación de las coberturas, la Compañía sigue los lineamientos establecidos en la NIIF 9 "*Instrumentos financieros*", la cual requiere un análisis más robusto y de forma cualitativa y la alineación de todas las relaciones de cobertura con la estrategia de administración de riesgos. La Compañía contrata y designa sus instrumentos financieros derivados como coberturas, de acuerdo con lo establecido en su política de riesgos.

En la designación inicial de la cobertura, la Compañía documenta formalmente la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, incluyendo los objetivos y estrategia de administración de riesgos para llevar a cabo la transacción de cobertura, así como los métodos que se emplearán para evaluar la efectividad de la operación de cobertura y las posibles fuentes de inefectividad. La Compañía efectúa una evaluación, al inicio de la operación de la cobertura y también de manera continua, si se espera que los instrumentos de cobertura sean "altamente efectivos" para compensar los cambios en el valor razonable o en flujos de efectivo de las respectivas partidas cubiertas durante el periodo para el cual se designa la cobertura, y si los resultados reales de cada cobertura se encuentran dentro del rango de efectividad establecido por la Compañía, el cual es 80% - 125%.

En el caso de una cobertura de flujos de efectivo de una transacción proyectada, la transacción debe ser muy probable de ocurrir y presentar una exposición a variaciones en los flujos de efectivo que pudiera afectar el resultado neto reportado.

La Compañía rebalancea las relaciones de cobertura, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 9 "*Instrumentos financieros*", cuando una relación de cobertura deja de cumplir con los requisitos de efectividad relacionados a la razón de cobertura, pero la estrategia de administración de riesgos para esta cobertura sigue siendo la misma. En estos casos, la Compañía ajusta la razón de cobertura de la relación de cobertura para que cumpla con los criterios de efectividad nuevamente. Sin embargo, si la estrategia de administración de riesgos para la cobertura deja de ser la misma, la relación de cobertura se discontinúa.

Los derivados implícitos, que no se encuentran alojados en un activo financiero, se separan del contrato principal y se contabilizan por separado si las características económicas y riesgos del contrato principal y el derivado implícito no están estrechamente relacionados. Un instrumento separado con los mismos términos que el derivado implícito satisface la definición de un derivado, y el instrumento combinado no se valúa a su valor razonable a través de resultados.

Cuando se trata de derivados implícitos alojados en activos financieros, el instrumento financiero en su totalidad sigue la contabilidad de acuerdo con la clasificación y medición establecida en la NIIF 9 "*Instrumentos financieros*" para activos financieros.

Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable; los costos atribuibles a la transacción se reconocen en resultados conforme se incurren. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los derivados se miden a su valor razonable y los cambios en dicho valor se contabilizan como se describe a continuación:

Coberturas de flujos de efectivo

Cuando un derivado es designado como instrumento de cobertura en la variabilidad de flujos de efectivo que sean atribuibles a un riesgo en particular relacionado con un activo o pasivo reconocido o una probable transacción proyectada que podría afectar el resultado del ejercicio, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce en la cuenta de utilidad integral y se presentan en la reserva de cobertura en el capital contable. El monto reconocido en la cuenta de utilidad integral se elimina e incluye en resultados en el mismo periodo en que los resultados sean afectados por los flujos de efectivo cubiertos bajo el mismo renglón del estado consolidado de utilidad integral que la partida cubierta. Cualquier porción inefectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce de inmediato en resultados.

Si el instrumento de cobertura ya no satisface los criterios para el tratamiento contable de cobertura, expira, se vende, se da por terminado, se ejerce, o se revoca su designación (porque ya no cumple con la estrategia de administración de riesgos), entonces se discontinúa el tratamiento contable de cobertura en forma prospectiva. La ganancia o pérdida acumulada reconocida con anterioridad en la cuenta de utilidad integral y presentada en la reserva de cobertura en el capital contable permanece ahí hasta que la transacción proyectada afecte los resultados. Cuando la partida cubierta es un activo no financiero, el monto reconocido en la cuenta de utilidad integral se transfiere al valor en libros del activo cuando éste es reconocido.



Si ya no se espera que ocurra la transacción proyectada, entonces el saldo de otras partidas de utilidad integral se reconoce de inmediato en resultados. En otros casos, el monto reconocido en otras partidas de utilidad integral se transfiere a resultados en el mismo periodo en que los resultados sean afectados por la partida cubierta.

Coberturas de inversión neta en el extranjero

Cuando un instrumento financiero derivado o no derivado es designado como instrumento de cobertura en la exposición de moneda extranjera que surge de la participación de los activos netos en operaciones del extranjero de la Compañía, la porción efectiva se reconoce en la cuenta de utilidad integral y la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en resultados.

Las ganancias y pérdidas cambiarias por la conversión de los activos netos en una operación en el extranjero se reconocen en "Otros Resultados Integrales"; mientras que las del préstamo se reconocen en el estado consolidado de resultados, creando un desajuste en las traducciones de moneda extranjera. Con la contabilidad de inversión neta en el extranjero este descalce se elimina porque las ganancias y pérdidas del préstamo, en la medida en que sean efectivas, también se reconocen en "Otros Resultados Integrales".

El efecto se reclasificará en el estado consolidado de resultados en el momento en que se disponga la operación en el extranjero (ya sea total o parcialmente).

Derivados implícitos separables

La Compañía y sus subsidiarias revisan por procedimiento los contratos que celebran con un valor superior a los $50 o una vigencia mayor a los 90 días naturales, a fin de identificar la posible existencia de derivados implícitos, y en su caso, proceder a determinar si aplica o no, la segregación de los mismos a partir de los respectivos contratos anfitriones, excluyendo los activos financieros de este análisis.

De requerirse la segregación de estos instrumentos financieros derivados implícitos, la Compañía y sus subsidiarias reconocen éstos en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable y en el estado consolidado de resultados el cambio en los valores razonables de los mismos, de conformidad con la normatividad vigente, y queda a discreción de la Compañía, la posibilidad de designar estos derivados implícitos bajo alguno de los modelos de contabilización de cobertura permisibles.

d. Propiedades, maquinaria y equipo

i) Reconocimiento y medición

Los rubros de terreno y edificios se miden a su valor razonable con base en valuaciones periódicas realizadas por valuadores externos independientes. El incremento en el valor en libros de los activos como consecuencia de su revaluación se reconoce directamente en el superávit por revaluación en la cuenta de utilidad integral, a menos que se esté revirtiendo una disminución previa reconocida en resultados, en cuyo caso el monto de la reversión se reconoce directamente en resultados. La disminución en el valor en libros de los activos como consecuencia de su revaluación se reconoce directamente en resultados cuando no haya una revaluación previa; cuando existe una revaluación previa, la disminución en el valor razonable se reconoce en el superávit por revaluación hasta agotarlo y el remanente se reconoce en resultados. Cuando el activo revaluado se vende o es retirado, el monto del superávit por revaluación del activo se transfiere a utilidades retenidas.

Las partidas de maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipo de transporte y equipo de cómputo, se valúan a su costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo y, en el caso de activos calificables, los costos por préstamos capitalizados conforme a la política contable de la Compañía.

Los programas de cómputo adquiridos que sean parte integral de la funcionalidad del activo fijo correspondiente se capitalizan como parte de ese equipo. La depreciación de estos activos comienza cuando el activo se encuentre en el lugar y en condiciones necesarias para operar.

Cuando las partes de una partida de propiedades, maquinaria y equipo tienen diferentes vidas útiles, se registran como componentes separados (componentes mayores) de propiedades, maquinaria y equipo.

Las ganancias y pérdidas por la venta de una partida de propiedades, maquinaria y equipo se determinan comparando los recursos provenientes de la venta contra el valor en libros de propiedades, maquinaria y equipo, y se reconocen netos dentro del rubro de "otros ingresos y gastos" en el resultado del ejercicio.

ii) Costos subsecuentes

Refacciones

Las refacciones clave mantenidas como inventario que califican para ser clasificadas como activo fijo se capitalizan como parte del equipo para el cual fueron adquiridas, una vez que son utilizadas.

El costo de reemplazo de estas partidas se reconoce en el valor en libros si es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y su costo se puede determinar de manera confiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja.

Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones ordinarias que mantienen los activos en condiciones de funcionar eficientemente, sin aumentar su vida útil, no son capitalizadas y se reconocen en resultados conforme se incurren.

iii) Costos por restauración

Cuando existe la obligación legal al final del uso del activo de restaurar el sitio por aquellos activos sobre los que existe esta obligación, se estima el costo de dicha restauración y se incluye en el costo inicial del activo, siendo este el valor presente de los flujos futuros que se esperan incurrir por dicha obligación, así mismo se reconoce un pasivo por la obligación a valor presente, determinado periódicamente por un valuador experto independiente. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la provisión por costos de restauración se presenta dentro del rubro de acreedores diversos del estado consolidado de situación financiera y asciende a $133 y $118, respectivamente. Derivado de la desincorporación del negocio de Vitromex, al 31 de diciembre de 2023, no se mantienen provisiones por costos de restauración dentro del estado consolidado de situación financiera.

iv) Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto susceptible a depreciar, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que substituya al costo, menos su valor residual.

La Compañía ha establecido un valor residual de cero para las propiedades, maquinarias y equipo, a excepción del equipo de transporte utilitario, el cual genera beneficios económicos a través de su venta, al final de su vida útil.

La depreciación se reconoce en resultados usando el método de línea recta de acuerdo con la vida útil estimada de cada componente de una partida de propiedades, maquinaria y equipo, toda vez que esto refleja de mejor manera el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros comprendidos en el activo.

Los activos arrendados se deprecian durante la vigencia del contrato de arrendamiento o la vida útil de los activos, lo que resulte menor, salvo que haya razonable certeza de que la Compañía vaya a adquirir la propiedad de los activos arrendados al término del contrato de arrendamiento.

A continuación, se indican las vidas promedio útiles estimadas para los periodos en curso:

- Edificios 50 años
- Maquinaria y equipo 14 años
- Mobiliario y equipo 10 años
- Equipo de transporte y cómputo 4 años
- Otros componentes 3 años

El método de depreciación, las vidas útiles y valores residuales se revisan al cierre de cada año y se ajustan, en caso de ser necesario.

e. Activos intangibles y crédito mercantil

i) Crédito mercantil

Este representa el excedente del valor del costo de adquisición sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos, determinados a la fecha de adquisición. Se considera de vida útil indefinida y se sujeta a pruebas de deterioro anualmente.

ii) Patentes, marcas, relación con clientes y otros intangibles

Otros activos intangibles que son adquiridos por la Compañía, y que tienen vidas útiles definidas, se registran a su costo o valor razonable menos amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. Patentes y marcas registradas con vidas útiles indefinidas se registran a su costo o valor razonable y se sujetan a pruebas de deterioro, en cualquier momento en que se presente un indicio de deterioro. Relación con clientes con vida útil definida se registran a su valor histórico menos amortización acumulada.

iii) Costos de desarrollo

Las erogaciones correspondientes a actividades de investigación, realizadas con la expectativa de obtener nuevos conocimientos científicos o técnicos, se reconocen en resultados conforme se incurren.

Las actividades de desarrollo implican un plan o diseño para la producción de productos y procesos nuevos o considerablemente mejorados. Las erogaciones de desarrollo se capitalizan solamente si los gastos de desarrollo se pueden medir de manera confiable, el producto o proceso es técnica o comercialmente factible, son probables los beneficios económicos futuros, y la Compañía tiene la intención y los recursos suficientes para completar el desarrollo y para usar o vender el activo.

Las erogaciones capitalizadas incluyen el costo de materiales, mano de obra directa y costos generales que contribuyen directamente a la preparación del activo para su uso intencionado, y los costos de financiamiento capitalizados. Otros gastos de desarrollo se reconocen en resultados conforme se incurren.

Los costos de desarrollo capitalizados se valúan a su costo menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

iv) Erogaciones subsecuentes

Las erogaciones subsecuentes se capitalizan solamente cuando incrementan los beneficios futuros comprendidos en el activo correspondiente. Cualquier otra erogación, incluyendo las que correspondan a marcas y crédito mercantil internamente generados, se reconoce en resultados conforme se incurren.

v) Amortización de activos intangibles

La amortización se calcula sobre el costo del activo, u otro monto que sustituya al costo, menos su valor residual.

La amortización se reconoce en resultados por el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos intangibles, distintos al crédito mercantil, desde la fecha en que están disponibles para su uso, ya que esto refleja de la mejor manera el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros comprendidos en el activo.

Las vidas útiles estimadas para los periodos en curso y comparativo son como sigue:

- Costos de desarrollo 5 - 7 años
- Relación con clientes 10 años
- Software para uso interno 3 - 7 años

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales de los activos intangibles se revisan al cierre de cada año y se ajustan en caso de ser necesario.

f. Inventarios

Los inventarios se registran a costo o a su valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por 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 basados en la capacidad normal de operación.

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.

g. Deterioro de activos de larga duración

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, distintos a inventarios y activos por impuestos diferidos se revisan en cada fecha de reporte para determinar si existe algún indicio de posible deterioro. Si se identifican indicios de deterioro, entonces se estima el valor de recuperación del activo. En el caso del crédito mercantil y activos intangibles que tengan vidas indefinidas o que todavía no estén disponibles para su uso, el valor de recuperación se estima cada año en las mismas fechas.

El valor de recuperación de un activo o unidad generadora de efectivo es el que resulte mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos costos de venta. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento después de impuestos que refleje las evaluaciones de mercado actual del valor del dinero atribuible al factor tiempo y los riesgos específicos al activo. Para efectos de las pruebas de deterioro, los activos que no se pueden probar individualmente se integran en grupos más pequeños de activos que generan entradas de efectivo por uso continuo y que son en su mayoría independientes de las entradas de efectivo de otros activos o grupos de activos (la “unidad generadora de efectivo”).

Para efectos de las pruebas de deterioro del crédito mercantil, proveniente de una adquisición de negocios se distribuye al grupo de las unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficien por las sinergias que este origina. Esta distribución está sujeta a una prueba de tope de segmento operativo, y refleja el nivel más bajo al cual el crédito mercantil se monitorea para efectos de informes internos.

Los activos corporativos de la Compañía no generan entradas de efectivo por separado. Si hay alguna indicación de que un activo corporativo pudiera estar deteriorado, entonces se determina el valor de recuperación de la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo corporativo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo es superior a su valor de recuperación. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados, excepto por activos revaluados. Las pérdidas por deterioro registradas con relación a las unidades generadoras de efectivo se distribuyen primero para reducir el valor en libros de cualquier crédito mercantil que se haya distribuido a las unidades y luego para reducir el valor en libros de los otros activos en la unidad (grupo de unidades) sobre la base de prorrateo.



No se revierte ninguna pérdida por deterioro con respecto a crédito mercantil. Con relación a otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en periodos anteriores se evalúan a la fecha de reporte para identificar indicios de que la pérdida se haya reducido o que ya no exista. Una pérdida por deterioro se revierte si ha habido algún cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor de recuperación. Una pérdida por deterioro sólo se revierte en la medida en que el valor en libros del activo no supere el valor en libros que se hubiera determinado neto de depreciación o amortización, si ninguna pérdida por deterioro se hubiera reconocido anteriormente.

Cuando el activo o su unidad generadora de efectivo se actualizan mediante el modelo de revaluación, la reversión de la pérdida por deterioro determinada se registra en resultados hasta el monto en que se haya reconocido previamente en el estado consolidado de utilidad integral; y la diferencia si la hubiera, se registra en el superávit por revaluación.

Al 31 de diciembre de 2023 la Compañía, reconoció pérdidas por deterioro en sus créditos mercantiles, conforme se revela en la nota 12(b).

h. Beneficios a los empleados

i) Planes de beneficios definidos

Un plan de beneficios definidos es un plan de beneficios al término de la relación laboral distinto a uno de aportaciones definidas. Los supuestos y las estimaciones se establecen 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.

Las obligaciones netas de la Compañía respecto a los planes de pensiones de beneficios definidos y de la prima de antigüedad (ver descripción debajo) se calculan por separado para cada plan, estimando el monto del beneficio futuro devengado por los empleados a cambio de sus servicios en los periodos en curso y pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente, y se deducen los costos por servicios anteriores pendientes de reconocer y el valor razonable de los activos del plan.

La tasa de descuento es el rendimiento a la fecha de reporte de los bonos de grado de inversión que tienen fechas de vencimiento aproximadas a los vencimientos de las obligaciones de la Compañía y que están denominados en la misma moneda en la cual se espera que se paguen los beneficios. El cálculo se realiza anualmente con la asistencia de un actuario calificado utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Cuando el cálculo resulta en un beneficio para la Compañía, el activo que se reconoce se limita al total neto de los costos por servicios anteriores pendientes de reconocer y el valor presente de los beneficios económicos disponibles, en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en futuras contribuciones al plan. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se toman en consideración los requerimientos mínimos de fondeo que se apliquen a cualquier plan de la Compañía. Un beneficio económico está disponible para la Compañía si se puede realizar durante la vida del plan, o al liquidar las obligaciones del plan.

Cuando se mejoran los beneficios de un plan, la porción de los beneficios mejorados relativos a servicios anteriores por parte de los empleados se reconoce en resultados por el método de línea recta durante el periodo promedio hasta que se adquiera el derecho a los beneficios. En la medida en que el derecho a los beneficios se realice de inmediato, el gasto se reconoce de inmediato en resultados.

La Compañía reconoce las remediciones actuariales derivadas de los planes de beneficios definidos en la cuenta de utilidad integral, en el periodo en que ocurren.

ii) Planes de beneficios de contribución definida

Los costos de estos planes se reconocen en los resultados de operación en la medida en que se incurren. Los pasivos por dichos planes se liquidan mediante aportaciones a las cuentas de retiro de los empleados, no generándose obligaciones prospectivas. Para empleados sindicalizados, la Compañía otorga la indemnización legal en edades de jubilación.

iii) Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación se reconocen como un gasto cuando la Compañía está comprometida de manera demostrable, sin posibilidad real de dar marcha atrás, con un plan formal detallado, ya sea para terminar la relación laboral antes de la fecha de retiro normal, o bien, a proporcionar beneficios por terminación como resultado de una oferta que se realice para estimular el retiro voluntario. Los beneficios por terminación para los casos de retiro voluntario se reconocen como un gasto sólo si la Compañía ha realizado una oferta de retiro voluntario, es probable que la oferta sea aceptada, y el número de aceptaciones se puede estimar de manera confiable. Si los beneficios son pagaderos a más de 12 meses después del periodo de reporte, entonces se descuentan a su valor presente.

iv) Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo se valúan sobre una base sin descuento y se cargan a resultados conforme se prestan los servicios respectivos. Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar bajo los planes de bonos en efectivo a corto plazo, vacaciones, aguinaldo, participación de los trabajadores en las utilidades si la Compañía tiene una obligación legal o asumida de pagar dichos montos como resultado de servicios anteriores prestados por el empleado, y la obligación se puede estimar de manera confiable.

i. Impuestos a la utilidad

Los impuestos a la utilidad incluyen el impuesto causado y el impuesto diferido. Los impuestos a la utilidad causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes del país donde opera cada subsidiaria. El efecto en resultados por impuestos a la utilidad reconoce los importes causados en el ejercicio, así como los impuestos a la utilidad diferidos, determinados de acuerdo con la legislación fiscal aplicable a cada subsidiaria, excepto que correspondan a una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en el capital contable o en la cuenta de utilidad integral.

El impuesto a la utilidad diferido se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, el cual compara los valores contables y fiscales de los activos y pasivos de la Compañía y se reconocen impuestos diferidos (activos o pasivos) respecto a las diferencias temporales entre dichos valores. No se reconocen impuestos por las siguientes diferencias temporales: el reconocimiento inicial de activos y pasivos en una transacción que no sea una adquisición de negocios y que no afecte al resultado contable ni fiscal, y diferencias relativas a inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos en la medida en que es probable que no se revertirán en un futuro previsible. Adicionalmente, no se reconocen impuestos diferidos por diferencias temporales gravables derivadas del reconocimiento inicial del crédito mercantil.

Los impuestos diferidos se calculan utilizando las tasas que se espera se aplicarán a las diferencias temporales cuando se reviertan, con base en las leyes promulgadas a la fecha del reporte. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si existe un derecho legalmente exigible para compensar los activos y pasivos fiscales causados, y corresponden a impuesto sobre la renta gravado por la misma autoridad fiscal y a la misma entidad fiscal, o sobre diferentes entidades fiscales, pero pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales causados sobre una base neta o sus activos y pasivos fiscales se materializan simultáneamente.

Se reconoce un activo diferido por pérdidas fiscales por amortizar, créditos fiscales y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que en el futuro se disponga de utilidades gravables contra las cuales se puedan aplicar. Los activos diferidos se revisan a la fecha de reporte y se reducen en la medida en que la realización del correspondiente beneficio fiscal ya no sea probable.

La Administración evalúa periódicamente las posiciones ejercidas en las declaraciones de impuestos con respecto a situaciones en las que la legislación aplicable es sujeta de interpretación. Se reconocen provisiones cuando es apropiado con base en los importes que se espera pagar a las autoridades fiscales.

Las tasas estatutarias de los países donde la Compañía realiza, principalmente, sus operaciones son como sigue:

País	2023 %	2022 %	2021 %
México	30	30	30
Estados Unidos	21	21	21
España (*)	24-25	24 - 25	24 - 25
Polonia	19	19	19
República Checa	19	19	19
Italia	24	24	24
China	25	25	25

* Dependiendo del territorio, donde se encuentren situadas las Compañías, se puede presentar variación, si es territorio foral 24% y si es territorio común 25%.

j. Ingresos

i) Productos vendidos

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 netos del importe de consideraciones variables, las cuales comprenden el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y descuentos similares, y de pagos realizados a los clientes con el objetivo de que los productos se acomoden en espacios atractivos y ventajosos en sus instalaciones.

Para el reconocimiento de ingresos de contratos con clientes se utiliza un modelo integral para la contabilización de ingresos procedentes de contratos con clientes, el cual introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos: (1) identificación del 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 la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

Los contratos con clientes están dados 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.

En los ingresos provenientes de venta de bienes y productos, las obligaciones de desempeño identificadas en los acuerdos con clientes no son separables y se satisfacen en un punto en el tiempo. 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 descuento y rebajas de producto que se otorgan a los clientes, sin componentes de financiamiento ni garantías significativas.

Por su parte, las garantías que la Compañía otorga a sus clientes son únicamente con el fin de asegurar que los bienes o servicios otorgados al cliente cumplen con las especificaciones pactadas en los contratos correspondientes.

Los costos incrementales para obtener un contrato se reconocen como un activo de contrato; su amortización y pérdida por deterioro se reconoce en resultados. El activo se amortiza bajo el método de línea recta, durante el plazo del contrato con el cliente que le dio origen a dicho activo, siendo consistente con la transferencia de la Compañía, de los bienes o servicios relacionados al cliente. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el activo reconocido por los costos incurridos para obtener un contrato es de $5,676 y $5,900, respectivamente.

La Compañía reconoce los ingresos provenientes de venta de bienes y productos 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 el incoterm negociado. Se reconoce una cuenta por cobrar cuando se han cumplido las obligaciones de desempeño, reconociendo el ingreso correspondiente; las ventas netas reflejan las unidades entregadas a precio de lista, netas de promociones y descuentos, como se describe en el siguiente inciso.

ii) Descuentos de clientes

Los descuentos e incentivos a clientes se reconocen como una deducción a los ingresos o como gastos de venta, de acuerdo con su naturaleza. Están integrados principalmente por descuentos a clientes por ventas de productos basados en: i) volumen de ventas, ii) descuento por pronto pago para todos los distribuidores, iii) acuerdos comerciales acordados con un cliente y iv) promociones de productos en puntos de venta, principalmente. 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 una estimación por el importe de estos descuentos al momento en que se considera probable que los flujos a recibir por la venta serán menores a los del precio facturado, siempre que dicho precio no contemple desde su origen los descuentos negociados con el cliente.

iii) Ingresos por servicios

La Compañía provee servicios diversos. Estos servicios son reconocidos como una obligación de desempeño que se satisface conforme se prestan a lo largo del tiempo.

k. Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros incluyen ingresos por intereses sobre fondos invertidos, ganancias por venta de activos financieros mantenidos para su venta y cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable a través de resultados, y ganancias cambiarias. Los ingresos por intereses se reconocen en resultados conforme se devengan, utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros comprenden gastos por intereses sobre préstamos, el costo financiero del pasivo laboral, efecto del descuento por el paso del tiempo sobre provisiones, pérdidas cambiarias, cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable a través de resultados y pérdidas por deterioro reconocidas en activos financieros.

Los costos de préstamos que no sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificable, se reconocen en resultados utilizando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas cambiarias se reportan sobre una base neta.

l. Arrendamientos

La Compañía como arrendatario

La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un contrato de arrendamiento, al inicio del plazo del contrato. Un arrendamiento se define como un contrato en el que se otorga el derecho a controlar el uso de un activo identificado, durante un plazo determinado, a cambio de una contraprestación.

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento correspondiente, con respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que funge como arrendatario, excepto en los siguientes casos: los arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de arrendamiento menor a 12 meses); arrendamientos de activos de bajo valor (definidos como arrendamientos de activos con un valor individual de mercado menor a $5); y, los contratos de arrendamiento cuyos pagos son variables (sin ningún pago fijo contractualmente definido).

Para estos contratos que exceptúan el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo en línea recta durante el plazo del arrendamiento.



El activo por derecho de uso se compone de los pagos de arrendamiento descontados a valor presente; los costos directos para obtener un arrendamiento; los pagos anticipados de arrendamiento; y las obligaciones de desmantelamiento o remoción de activos.

La Compañía deprecia el activo por derecho de uso durante el período más corto del plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente; en este sentido, cuando una opción de compra en el contrato de arrendamiento es probable de ser ejercida, el activo por derecho de uso se deprecia en su vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide en su reconocimiento inicial descontando a valor presente los pagos de renta mínimos futuros de acuerdo con un plazo, utilizando una tasa de descuento que represente el costo de obtener financiamiento por un monto equivalente al valor de las rentas del contrato, para la adquisición del activo subyacente, en la misma moneda y por un plazo similar al contrato correspondiente (tasa incremental de préstamos).

Para ello, 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.

Cuando los pagos del contrato contienen componentes que no son de rentas (servicios), la Compañía ha elegido, para algunas clases de activo, no separarlos y medir todos los pagos como un componente único de arrendamiento; sin embargo, para el resto de las clases de activo, la Compañía mide el pasivo por arrendamiento únicamente considerando los pagos de componentes que son rentas, mientras que los servicios implícitos en los pagos, se reconocen directamente en resultados como gastos operativos.

La Compañía define el plazo de los arrendamientos como el periodo por el cual existe un compromiso contractual de pago, considerando el periodo no cancelable del contrato, así como las opciones de renovación y de terminación anticipada que es probable que se ejerzan. Cuando la Compañía participa en contratos de arrendamiento que no tienen un plazo forzoso definido, un periodo de renovación definido (en caso de contener una cláusula de renovación), o bien, renovaciones automáticas anuales, estima el plazo de los contratos considerando sus derechos y limitaciones contractuales, su plan de negocio, así como las intenciones de la Administración para el uso del activo subyacente.

Posterior a su reconocimiento inicial, el pasivo por arrendamiento se mide aumentando el valor en libros para reflejar los intereses sobre el pasivo por arrendamiento (utilizando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

Cuando existen modificaciones a los pagos de arrendamiento por concepto de inflación, la Compañía remide el pasivo por arrendamiento a partir de la fecha en que se conocen los nuevos pagos, sin reconsiderar la tasa de descuento. Sin embargo, si las modificaciones se relacionan con el plazo del contrato o con el ejercicio de una opción de compra, la Compañía evalúa de nueva cuenta la tasa de descuento en la remedición del pasivo. Cualquier incremento o disminución en el valor del pasivo por arrendamiento posterior a esta remedición, se reconoce incrementando o disminuyendo en la misma medida, según sea el caso, el valor del activo por derecho de uso.

Finalmente, el pasivo por arrendamiento se da de baja en el momento en que la Compañía liquida la totalidad de las rentas del contrato. Cuando la Compañía determina que es probable que ejercerá una salida anticipada del contrato que amerite un desembolso de efectivo, dicha consideración es parte de la remedición del pasivo que se cita en el párrafo anterior; sin embargo, en aquellos casos en los que la terminación anticipada no implique un desembolso de efectivo, la Compañía cancela el pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso correspondiente, reconociendo la diferencia entre ambos inmediatamente en el estado consolidado de resultados.

m. Adopción de NIIF nuevas y modificadas

Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas vigentes durante el periodo de reporte

En el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de interpretaciones modificadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés) que son obligatorias para un período contable que comienza el o después del 1° de enero de 2023. Las conclusiones relacionadas con su adopción se describen a continuación:

Modificaciones a la NIC 1 y la Declaración de la práctica 2 – Revelación de políticas contables

Las modificaciones requieren que una entidad deberá revele sus políticas contables materiales, en lugar de sus políticas contables significativas.

Las modificaciones son aplicadas de manera prospectiva para periodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2023, con aplicación anticipada permitida.

La Compañía realizó un análisis de sus políticas contables, atendiendo la declaración de la práctica y los requerimientos de materialidad y determinó cuáles políticas contables se consideran materiales para favorecer la lectura óptima de los estados financieros consolidados y la toma de decisiones.

Modificación a la NIC–8 - Definición de estimaciones contables

La enmienda reemplaza la definición de un cambio en las estimaciones contables con una definición de estimaciones contables. Según la nueva definición, las estimaciones contables son "importes monetarios en los estados financieros que están sujetos a incertidumbre en la medición". Las compañías desarrollan estimaciones contables si las políticas contables requieren que las partidas de los estados financieros se midan de una manera que implique incertidumbre. Las modificaciones aclaran que un cambio en la estimación contable que resulte de nueva información o nuevos desarrollos no es la corrección de un error.

Las modificaciones son aplicadas de manera prospectiva para los períodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2023, con aplicación anticipada permitida.

La Compañía revisó sus estimaciones contables y determinó que todas las estimaciones que actualmente se revelan en los estados financieros consolidados tienen un impacto directo en la medición monetaria de activos, pasivos, ingresos y gastos que cumplen con la nueva definición, por lo que la adopción de esta enmienda no representó impactos para los estados financieros consolidados.

Modificaciones a la NIIF 17 – Contratos de seguros.

La NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, la medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza la NIIF 4, *Contratos de seguro*. La NIIF 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, descrito como el enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios midiendo el pasivo por la cobertura restante utilizando el enfoque de asignación de primas. El modelo general utiliza supuestos actuales para estimar la cantidad, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y mide explícitamente el costo de esa incertidumbre. Tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

La norma es efectiva para los periodos de reporte anual que comiencen a partir del 1° de enero de 2023, con aplicación anticipada permitida. Se aplica retrospectivamente a menos que no sea práctico, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable.

Esta nueva norma no representó impactos para los estados financieros consolidados de la Compañía debido a que no mantiene contratos como aseguradora, ni contratos de reaseguro; adicionalmente, tampoco existen contratos que expongan a la Compañía a riesgos específicos similares a los de una entidad aseguradora.

Modificaciones a la NIC 12 – Impuesto diferido relacionado a activos y pasivos que surgen de una sola transacción

La enmienda introduce una excepción a la exención de reconocimiento inicial de la NIC 12. Aplicando esta excepción, la Compañía no aplica la exención de reconocimiento inicial para transacciones que den lugar a montos iguales para diferencias temporales gravables y deducibles.

Las modificaciones se aplican a las transacciones que ocurren a partir del inicio del primer periodo comparativo presentado.

Las modificaciones también se aplican a las diferencias temporales gravables y deducibles asociadas a los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento, así como las obligaciones de desmantelamiento y los correspondientes reconocidos como activos al inicio del primer periodo comparativo presentado.

Las modificaciones se aplican retrospectivamente a partir del 1° de enero de 2023, con aplicación anticipada permitida.

La Compañía no tuvo impactos de adoptar estas modificaciones, debido a que no aplica excepciones en el reconocimiento de impuestos diferidos para los arrendamientos ni sus obligaciones de restauración de sitios.

Modificaciones a la NIC 12 – Reforma Fiscal Internacional Reglas del Modelo del Segundo Pilar

Las enmiendas aclaran que la NIC 12 se aplica a los impuestos sobre la renta que surgen de la ley fiscal promulgada o sustancialmente promulgada para implementar las Reglas Modelo del Pilar Dos publicadas por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Las enmiendas introducen los siguientes requisitos de reconocimiento y revelación:

- Revelación del impuesto corriente: revelar el gasto por impuestos corriente relacionado al modelo del segundo pilar en los periodos en los que la legislación se encuentre en vigor.
- Revelación en periodos previos a la entrada en vigor de la reforma fiscal: en aquellas legislaciones donde el modelo del segundo pilar haya sido promulgado, pero aún no sea efectivo, las compañías deberán revelar al final de su periodo de reporte información cuantitativa y cualitativa acerca de su exposición a los impuestos sobre la renta relacionados al modelo del segundo pilar.
- Revelación de la aplicación de la excepción: en mayo de 2023 se introdujo una excepción obligatoria en la NIC 12 para no reconocer y revelar los activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con el impuesto sobre la renta al segundo pilar. Esta excepción permite que las compañías evalúen las implicaciones contables que surgirán por la aplicación de esta enmienda una vez que exista una legislación adoptada en las jurisdicciones donde tiene presencia la compañía.

La Compañía tomará la excepción temporal de no reconocer ni revelar impuestos diferidos relacionados con estas reglas, dada la incertidumbre que existe en algunos de los mercados donde tiene presencia y debido a que no se han promulgado las reglas correspondientes en todas las localidades. Sin embargo, la administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluar y dar seguimiento a las implicaciones potenciales de estas reglas.

Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas, no vigentes en el periodo de reporte

Por su parte, la Compañía no ha aplicado las siguientes nuevas y revisadas NIIF emitidas, pero aún no vigentes. La Compañía no espera que la adopción de las siguientes normas tenga un impacto material en los estados financieros consolidados en periodos futuros, considerando que no son de aplicación significativa:

- Modificaciones a la NIC 16 – Pasivo por arrendamiento en transacciones de arrendamiento en vía de regreso [(1)]. Debido a que la Compañía no ha entrado en transacciones de venta de activos con arrendamiento posterior, a la fecha de la emisión de los estados financieros consolidados, no se visualizan impactos por la entrada en vigor de estas modificaciones.
- Modificaciones a la NIC 1 – Clasificación de pasivos como circulantes y no circulantes con covenants [(1)]. La Compañía no visualiza que estas modificaciones tengan impacto en sus estados financieros consolidados, debido a que clasifica sus pasivos de acuerdo con los vencimientos contractuales, sin considerar los planes de refinanciamiento futuros que define en su estrategia de administración del riesgo financiero de liquidez.
- Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7 – Acuerdos de financiación a proveedores [(1)]. Debido a que la Compañía mantiene acuerdos de factoraje inverso, cuyas condiciones mantienen los términos originalmente establecidos con los proveedores, no se visualiza que estas modificaciones representen mayores requisitos de revelación; sin embargo, la Compañía incluirá en sus políticas contables las nuevas consideraciones en la norma para analizar nuevas transacciones de factoraje inverso.

- Modificaciones a la NIC 21 – Ausencia de convertibilidad [(2)]. La Compañía no visualiza impactos derivado de esta enmienda debido a que hasta el momento no ha entrado en transacciones con monedas que se consideren no intercambiables.

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

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

4. Determinación de valores razonables

Varias políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la determinación del valor razonable de los activos y pasivos, tanto financieros como no financieros.

Los valores razonables para efectos de medición y de revelación se han determinado con base en los métodos que se mencionan en los párrafos subsecuentes; cuando procede, se revela en las notas a los estados financieros más información sobre los supuestos realizados en la determinación de los valores razonables específicos de ese activo o pasivo.

a. Propiedad, maquinaria y equipo

Los valores razonables de terrenos y edificios están basados en valores de mercado en el curso normal del negocio y de acuerdo con las políticas contables de la Compañía. El valor de mercado de los terrenos y edificios es el monto estimado por el cual una propiedad se podría intercambiar en la fecha de valuación entre un comprador y un vendedor que estén dispuestos a ello en una transacción con base en precios equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables, después de la debida labor de comercialización en la que cada una de las partes habría actuado voluntariamente y con conocimiento de causa.

b. Pasivos financieros no derivados

El valor razonable, que se determina para fines de revelación, se calcula con base en el valor presente de los flujos futuros de efectivo del principal e intereses, descontados a la tasa de interés de mercado en la fecha del reporte. Respecto al componente pasivo de los instrumentos convertibles, la tasa de interés de mercado se determina por referencia a pasivos similares que no ofrecen opción de conversión. En el caso de arrendamientos financieros, la tasa de interés de mercado se determina tomando como referencia contratos de arrendamiento similares.

5. Segmentos operativos

La Compañía cuenta con tres segmentos operativos sobre los que se debe informar, los cuales constituyen las unidades de negocios de la Compañía. Las unidades de negocios estratégicas ofrecen diferentes productos y servicios, y se administran de manera separada dado que requieren de diferentes estrategias de tecnología y comercialización. Para cada una de las unidades estratégicas de negocios, el Director General de la Compañía, revisa los informes de administración preparados internamente de forma mensual. El siguiente resumen describe las operaciones de cada uno de los segmentos operativos de la Compañía, sobre los que se debe informar:

- Autopartes, que se dedica principalmente a la fundición y maquinado de productos de autopartes en hierro gris y nodular para la industria automotriz;
- Construcción (discontinuado), que se dedica a la fabricación y comercialización de recubrimientos cerámicos hasta el 1° de marzo de 2023; y
- Hogar, que se dedica a la fabricación y comercialización de artículos para cocina y mesa de acero porcelanizado y de vajillas cerámicas para uso doméstico e institucional.

A continuación, se detalla información relativa a los resultados de cada uno de los segmentos operativos, así como por región geográfica para el segmento de Autopartes. El desempeño se mide basado en la utilidad de cada segmento antes del impuesto sobre la renta, de la misma forma en que se incluye en los informes de administración que son revisados por el Director General de la Compañía. Las utilidades de cada segmento se utilizan para medir el desempeño, ya que la Administración considera que dicha información es la más adecuada para la evaluación de los resultados de ciertos segmentos, en comparación con otras entidades que operan en los mismos negocios que la Compañía.

a. Información de segmentos operativos

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023	Autopartes América	Autopartes Europa/Asia	Hogar	Corporativas y eliminaciones [2]	Consolidado
Venta terceros	$ 467,061	$ 465,216	$ 96,673	$ (33,924)	$ 995,026
Ventas relacionadas	-	-	-	36,694	36,694
Ventas netas	467,061	465,216	96,673	2,770	1,031,720
(Pérdida) utilidad de operación	2,813	26,046	2,664	(66,841)	(35,318)
Costo financiero, neto	10,546	4,264	365	(4,667)	10,508
Impuesto a la utilidad	(18,473)	207	(272)	149	(18,389)
Participación en resultados	(2,655)	-	-	-	(2,655)
Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora	(15,423)	11,173	(924)	22,456	17,282
Total activo	487,908	440,968	96,709	165,177	1,190,762
Total pasivo	269,824	204,347	38,176	72,272	584,619
Depreciación y amortización	29,788	27,714	2,921	12,483	72,906
Deterioro de crédito mercantil	-	39,049	-	-	39,049
UAFIRDA ajustado [1]	32,601	92,809	5,585	(54,358)	76,637

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022	Autopartes América	Autopartes Europa/Asia	Construcción (discontinuado)	Hogar	Corporativas y eliminaciones [2]	Consolidado
Venta terceros	$436,292	$432,818	$ 237,651	$100,574	$ (35,223)	$1,172,112
Ventas relacionadas	-	-	-	-	34,610	34,610
Ventas netas	436,292	432,818	237,651	100,574	(613)	1,206,722
Utilidad (pérdida) de operación	52,207	20,333	15,162	5,962	(27,228)	66,436
Costo financiero, neto	5,176	1,106	1,181	614	10,105	18,182
Impuesto a la utilidad	465	368	(14,941)	730	17,997	4,619
Participación en resultados	(2,154)	787	-	-	-	(1,367)
Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora	22,543	9,520	22,415	1,064	(16,784)	38,758
Total activo	375,235	409,140	255,619	81,694	270,934	1,392,622
Total pasivo	140,420	195,223	84,498	29,743	319,712	769,596
Depreciación y amortización	23,739	26,208	14,514	2,746	11,673	78,880
UAFIRDA ajustado [1]	75,946	46,541	29,676	8,708	(15,555)	145,316

Por el año terminado el 31 de diciembre 2021	Autopartes América	Autopartes Europa/Asia	Construcción (discontinuado)	Hogar	Corporativas y eliminaciones [2]	Consolidado
Venta terceros	$350,171	$340,644	$ 204,397	$104,359	$ (32,368)	$ 967,203
Ventas relacionadas	-	-	-	-	29,456	29,456
Ventas netas	350,171	340,644	204,397	104,359	(2,912)	996,659
Utilidad (pérdida) de operación	41,812	3,289	12,696	5,969	(25,795)	37,971
Costo financiero, neto	(451)	861	855	780	7,792	9,837
Impuesto a la utilidad	4,989	(2,528)	(10,617)	265	14,819	6,928
Participación en resultados	(1,298)	438	-	-	-	(860)
Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora	16,046	(2,413)	20,641	1,563	(17,242)	18,595
Total activo	319,653	367,510	223,655	82,695	214,024	1,207,537
Total pasivo	106,716	149,614	78,605	34,672	220,583	590,190
Depreciación y amortización	24,116	29,136	12,991	2,650	12,688	81,581
UAFIRDA ajustado [1]	65,928	32,425	25,687	8,619	(13,107)	119,552

UAFIRDA ajustado: (pérdida) utilidad de operación + deterioro de crédito mercantil + depreciación y amortización (incluye operación discontinua) para 2022 y 2021.

	2023	2022	2021
(Pérdida) utilidad de operación	$(35,318)	$ 66,436	$ 37,971
Deterioro de crédito mercantil	39,049	-	-
Depreciación y amortización	72,906	78,880	81,581
UAFIRDA ajustado	**$ 76,637**	**$ 145,316**	**$ 119,552**

(1) Las Corporativas y eliminaciones incluyen principalmente activos y pasivos relativos a crédito mercantil, préstamos bancarios y otros pasivos a largo plazo, entre otros. Al 31 de diciembre de 2023, la UAFIRDA está disminuida por $1,938 relacionados con gastos por reestructura de personal.

b. Principales clientes

En 2023, 2022 y 2021, los ingresos procedentes de un cliente del Segmento Autopartes representaron aproximadamente el 26%, 27% y 18%, respectivamente, de los ingresos totales de la Compañía.

c. Activos y pasivos mantenidos para la venta relacionados con la operación discontinua y operación discontinua

Como se describe en la nota 1(a), al 31 de diciembre de 2022 la Compañía se encontraba en discusiones para la venta de su negocio de Vitromex a Mohawk, por lo que clasificó los activos y pasivos de dicho negocio como mantenidos para la venta en el estado consolidado de situación financiera; además, los resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados de Vitromex por los años 2023, 2022 y 2021, se presentaron como “operaciones discontinuas” dentro del estado consolidado de resultados y del estado consolidado de flujos de efectivo, debido a que la transacción corresponde a la disposición de un segmento reportable. La transacción se concretó el 1° de marzo de 2023 por un precio de $317,266 conforme al acuerdo de compraventa de acciones entre las partes; la Compañía reconoció una ganancia en la venta por $43,633, neta de impuestos, la cual se presenta en el rubro de "operaciones discontinuas” dentro del estado consolidado de resultados.

A continuación, se muestran los activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta dentro de los activos y pasivos circulantes consolidados al 31 de diciembre de 2022:

Estado de situación financiera	**2022**
Activos:	
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 2,870
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto de reservas por $498	63,786
Inventarios	20,418
Pagos anticipados	302
Refacciones de largo plazo	5,744
Propiedades, maquinaria y equipo, neto	113,221
Activo por derecho de uso, neto	467
Activos intangibles, neto	253
Inversiones	802
Impuestos a la utilidad diferidos	47,756
Total de activos	**$255,619**

Estado de situación financiera	**2022**
Pasivos:	
Porción circulante de pasivos por arrendamiento	$ 164
Proveedores y otras cuentas por pagar	79,058
Impuestos sobre la renta por pagar y otros	447
Instrumentos financieros corto plazo	718
Otros pasivos a largo plazo	399
Pasivos por arrendamiento	320
Beneficios a empleados	3,392
Total de pasivos:	**84,498**
Total de capital contable	**171,121**
Total de pasivo y capital contable	**$255,619**

Los activos que cumplen con los criterios para ser clasificados como mantenidos para la venta son valorados al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable, menos los costos de venta. Debido a que al 31 de diciembre de 2021 no se cumplían los requisitos para clasificar a Vitromex como mantenidos para la venta, los activos y pasivos correspondientes a dicho segmento se presentan en las diferentes líneas del estado consolidado de situación financiera, por lo que no es comparable con la situación financiera consolidada al 31 de diciembre de 2022.

Por su parte, el rubro de operaciones discontinuas en los estados consolidados de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, se detalla a continuación:

Estado de resultados	**2023**	**2022**	**2021**
Ingresos	$ 39,495	$ 237,651	$ 204,397
Costo de ventas	30,910	184,951	155,090
Utilidad bruta	**8,585**	**52,700**	**49,307**
Resultado de actividades de operación	485	8,654	10,847
(Ingreso) costo financiero, neto	(21)	1,180	855
Utilidad de la operación discontinua antes de impuestos a la utilidad	**506**	**7,474**	**9,992**
Participación en subsidiaria	(3)	-	-
Impuestos a la utilidad	548	(14,941)	(10,617)
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio de la operación discontinua	**(39)**	**22,415**	**20,609**
Ganancia en venta de la operación discontinua, neta de impuestos a la utilidad [(1)]	43,633	-	-
Utilidad por operaciones discontinuas	**$ 43,594**	**$ 22,415**	**$ 20,609**

(1) La ganancia en la venta de Vitromex fue por $126,742, reducida por un impuesto a la utilidad de $17,565 y gastos de venta asociados a la transacción de $13,530. Adicionalmente, la ganancia se redujo por el reciclaje a resultados el efecto acumulado por conversión generado por Vitromex equivalente a $52,014, con base a los requerimientos de IAS 21.

Los activos y pasivos, netos de Vitromex a la fecha de desincorporación eran de $190,524.

Los flujos de efectivo relacionados con la operación de Vitromex, por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, se muestran a continuación:

	2023	**2022**	**2021**
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	$(3,051)	$13,264	$20,337
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	2,719	(14,018)	(7,111)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	655	(87)	(12,878)

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se integra como sigue:

	2023	**2022**	**2021**
Saldos en bancos	$ 23,834	$ 29,284	$ 21,051
Inversiones a valor de realización inmediata	9,399	36,293	52,675
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	**$ 33,233**	**$ 65,577**	**$ 73,726**

7. Clientes y otras cuentas por cobrar, neto

Clientes y otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2023	2022	2021
Clientes (incluye estimaciones de descuentos y bonificaciones por $2,424 y $568 en 2023, $2,683 y $139 en 2022 y $6,317 y $5,024 en 2021, respectivamente)	$ 111,755	$ 119,019	$ 122,925
Otras cuentas por cobrar no comerciales [(1)]	5,486	20,216	16,466
	117,241	139,235	139,391
Menos:			
Pérdida crediticia esperada	(1,074)	(915)	(1,484)
Total de clientes y otras cuentas por cobrar, neto	**$ 116,167**	**$ 138,320**	**$ 137,907**

(1) Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 este concepto incluye principalmente anticipos a proveedores, reclamaciones a seguros, préstamos a empleados, entre otros.

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía concede descuentos y bonificaciones a sus clientes por volumen, que son otorgados como resultado del cumplimiento de los diversos programas de venta, por lo cual se realizan estimaciones de descuentos con base en los periodos y condiciones previamente pactadas con los clientes, a través de acuerdos contractuales.

La Compañía firmó un contrato de factoraje con una entidad financiera (banco) en la que cedió algunas de sus cuentas por cobrar comerciales a cambio del efectivo. Las cuentas por cobrar comerciales han sido dadas de baja en el estado consolidado de situación financiera debido a que el banco conserva todos los riesgos y beneficios, principalmente el riesgo de crédito (factoraje sin recurso). Por lo tanto, el importe recibido en efectivo fue reconocido en el estado consolidado de situación financiera cancelando las cuentas por cobrar comerciales. Según el acuerdo con el banco, los clientes remiten el efectivo directamente a la Compañía y ésta le transfiere los importes recaudados al banco o registra un pasivo con dicha institución por los importes pendientes de transferir. En la nota 27 se revelan los compromisos derivados de este factoraje. El importe de las cuentas por cobrar comerciales cedidas al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 ascienden a $91,162, $89,619 y $67,383, respectivamente.

En la nota 20 se revela la exposición de crédito de la Compañía y un análisis de sensibilidad para activos y pasivos financieros.

8. Impuestos por recuperar

Los impuestos por recuperar se integran como sigue:

	2023	2022	2021
Impuesto al valor agregado por recuperar	$ 52,984	$ 30,555	$ 5,997
Anticipos y retenciones de impuesto sobre la renta por recuperar	2,305	15,429	3,801
Total de impuestos por recuperar	**$ 55,289**	**$ 45,984**	**$ 9,798**

9. Inventarios, neto

Los inventarios se integran como sigue:

	2023	2022	2021
Materias primas y refacciones	$ 51,553	$ 47,258	$ 56,256
Productos terminados	52,542	42,727	39,232
Productos en proceso	25,349	19,037	17,746
Mercancías en tránsito	2,122	1,106	2,639
Total inventarios	**$131,566**	**$110,128**	**$115,873**

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, las materias primas, los consumibles y los cambios en productos terminados y en productos en proceso, reconocidos como parte del costo de ventas, ascendieron a $628,037, $539,337 y $427,636, respectivamente.

El gasto (reversa) por estimación para obsolescencia y lento movimiento de inventarios reconocido en resultados, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, fue de $(1,755), $451 y $519, respectivamente.

10. Propiedades, maquinaria y equipo, neto

A continuación, se presenta la conciliación de los saldos iniciales y finales de propiedades, maquinaria y equipo:

	Terrenos y edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de transporte	Equipo de cómputo	Inversiones en proceso	Anticipo a proveedores	Total
Inversión								
Saldo al 1° de enero de 2021	$ 323,103	$666,172	$5,162	$ 3,427	$ 6,217	$ 23,261	$ -	$1,027,342
Adiciones	5,630	17,838	615	563	690	21,964	-	47,300
Revaluación	58,713	-	-	-	-	-	-	58,713
Traspasos	2,237	22,282	(84)	572	422	(25,429)	-	-
Enajenaciones	(46)	(2,588)	(3)	(272)	(60)	-	-	(2,969)
Baja de activos por desuso	(10)	(3,918)	(90)	(58)	(2)	-	-	(4,078)
Efecto por conversión de moneda	(13,154)	(21,219)	1,871	(975)	455	(2,114)	-	(35,136)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	376,473	678,567	7,471	3,257	7,722	17,682	-	1,091,172
Adiciones	447	11,289	95	137	396	84,471	-	96,835
Traspasos	3,389	34,312	283	34	597	(38,615)	-	-
Enajenaciones	(496)	(1,354)	-	(99)	-	-	-	(1,949)
Baja de activos por desuso	(487)	(21,613)	(43)	(196)	(27)	-	-	(22,366)
Mantenidos para la venta [1]	(125,455)	(160,151)	(193)	(376)	(307)	(3,186)	-	(289,668)
Efecto por conversión de moneda	8,434	175,636	(1,246)	(50)	47	5,311	-	188,132
Saldo al 31 de diciembre de 2022	262,305	716,686	6,367	2,707	8,428	65,663	-	1,062,156
Adiciones	4,004	4,212	209	198	685	107,699	1,898	118,905
Revaluación	(166)	-	-	-	-	-	-	(166)
Traspasos	21,620	78,113	1,741	30	1,030	(102,534)	-	-
Enajenaciones	(1,364)	(238)	-	(13)	(5)	-	-	(1,620)
Baja de activos por desuso	(326)	(8,796)	(204)	(51)	(307)	-	-	(9,684)
Efecto por conversión de moneda	10,630	15,729	263	117	338	4,234	99	31,410
Saldo al 31 de diciembre de 2023	**$ 296,703**	**$805,706**	**$ 8,376**	**$ 2,988**	**$10,169**	**$ 75,062**	**$ 1,997**	**$1,201,001**
Depreciación acumulada								
Saldo al 1° de enero del 2021	$ 145,480	$388,069	$ 3,460	$ 2,168	$ 3,765	$ -	$ -	$ 542,942
Depreciación del ejercicio	7,969	49,417	551	289	742	-	-	58,968
Revaluación	33,754	-	-	-	-	-	-	33,754
Enajenaciones	-	(2,933)	(2)	(161)	(64)	-	-	(3,160)
Baja de activos por desuso	(43)	(3,093)	(89)	(106)	(2)	-	-	(3,333)
Efecto por conversión de moneda	(1,744)	(19,048)	1,039	98	1,642	-	-	(18,013)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	185,416	412,412	4,959	2,288	6,083	-	-	611,158
Depreciación del ejercicio	9,012	47,281	469	272	783	-	-	57,817
Enajenaciones	-	(320)	-	(69)	-	-	-	(389)
Baja de activos por desuso	(99)	(18,951)	(27)	(143)	(27)	-	-	(19,247)
Mantenidos para la venta [1]	(65,859)	(109,946)	(121)	(267)	(196)	-	-	(176,389)
Efecto por conversión de moneda	3,325	181,602	(723)	(72)	57	-	-	184,189
Saldo al 31 de diciembre de 2022	131,795	512,078	4,557	2,009	6,700	-	-	657,139
Depreciación del ejercicio	7,268	40,723	500	169	909	-	-	49,569
Enajenaciones	-	(111)	-	(12)	(5)	-	-	(128)
Baja de activos por desuso	-	(7,812)	(202)	(51)	(240)	-	-	(8,305)
Efecto por conversión de moneda	10,189	15,839	218	92	126	-	-	26,464
Saldo al 31 de diciembre de 2023	**$ 149,252**	**$560,717**	**$ 5,073**	**$ 2,207**	**$ 7,490**	**$ -**	**$ -**	**$ 724,739**
Valores en libros netos								
Al 31 de diciembre de 2021	**$ 191,057**	**$ 266,155**	**$ 2,512**	**$ 969**	**$ 1,639**	**$ 17,682**	**$ -**	**$480,014**
Al 31 de diciembre de 2022	**$ 130,510**	**$ 204,608**	**$ 1,810**	**$ 698**	**$ 1,728**	**$ 65,663**	**$ -**	**$405,017**
Al 31 de diciembre de 2023	**$ 147,451**	**$ 244,989**	**$ 3,303**	**$ 781**	**$ 2,679**	**$ 75,062**	**$ 1,997**	**$476,262**

[1] Incluyen $113,221 y $58 correspondientes a activos mantenidos para la venta de Vitromex y Draxton Global, respectivamente.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, la depreciación en resultados representó $49,569, $57,817 y $58,968, respectivamente, y principalmente, formó parte de los costos y gastos por naturaleza que se reportan en la nota 23.

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 del total de las adiciones se tienen adquisiciones no pagadas por $22,718, $24,682 y $965, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2023, 2022 y 2021, no existen gravámenes sobre los activos fijos.

a. Revaluación de terrenos y edificios

La Compañía, con el apoyo de un perito valuador independiente, llevó a cabo avalúos de terrenos y edificios con fecha efectiva de 30 junio y 30 de septiembre de 2021 para los terrenos y edificios situados en Europa, Asia y América, los cuales de conformidad con la política contable descrita en la nota 3(d) a los estados financieros, se valúan a su valor razonable. A la fecha de valuación de los terrenos y edificios se determinó un valor razonable por $183,696 con un impacto en el superávit dentro del capital contable de $24,959. Al cierre de 2023 se registró un efecto de $31,095 relacionado con el reciclaje de la reserva de superávit por revaluación de activos fijos, por la desincorporación de Vitromex y de $166 relacionado con un deterioro para reflejar el valor razonable de un terreno dispuesto durante el año. Durante el año 2022 y 2021 no hubo cambios significativos en las condiciones que impactaran la valuación de dichos activos, por lo que no se registró ningún efecto por cambio en su valor razonable.

b. Inversiones en proceso

Las inversiones en proceso se componen por inversiones en maquinaria y equipo enfocadas a nuevos proyectos de producción. Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, las inversiones en proceso representaban $75,062, $65,663 y $17,682, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 existen proyectos en el sector Autopartes (nueva línea de producción, inversión en equipo y tecnología y proyecto de maquinado).

c. Refacciones de largo plazo

Al 31 de diciembre del 2023, 2022 y 2021, las refacciones a largo plazo son las siguientes:

	2023	2022	2021
Refacciones de largo plazo [(1)]	**$ 38,551**	**$ 23,913**	**$ 17,239**

(1) Están compuestas principalmente por refacciones, herramentales y repuestos de seguridad de la maquinaria y equipo.

11. Activo por derecho de uso, neto

La Compañía arrenda varios activos fijos, entre los que se incluyen edificios, maquinaria, equipos de transporte y equipos de cómputo, entre otros. El plazo promedio de los contratos de arrendamiento al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, es de 4 años.

El activo por derecho de uso reconocido en el estado consolidado de situación financiera se concilia como se muestra a continuación:

	Terrenos y edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte y de cómputo	Total
Costo				
Saldo al 1° de enero de 2021	$ 8,493	$ 6,732	$ 5,702	$ 20,927
Adiciones	467	602	1,980	3,049
Bajas	(150)	-	(3,182)	(3,332)
Efecto por conversión de moneda	(1,977)	(1,394)	(1,159)	(4,530)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	6,833	5,940	3,341	16,114
Adiciones	754	974	1,447	3,175
Bajas	(923)	(2,035)	(900)	(3,858)
Mantenidos para la venta	-	-	(661)	(661)
Efecto por conversión de moneda	202	481	597	1,280
Saldo al 31 de diciembre de 2022	6,866	5,360	3,824	16,050
Adiciones	2,570	3,823	1,807	8,200
Bajas	(894)	(2,795)	(1,151)	(4,840)
Efecto por conversión de moneda	1,002	798	443	2,243
Saldo al 31 de diciembre de 2023	**$ 9,544**	**$ 7,186**	**$ 4,923**	**$ 21,653**
Depreciación acumulada				
Saldo al 1° de enero de 2021	$ 1,741	$ 3,561	$ 3,037	$ 8,339
Gasto de depreciación	877	1,697	1,131	3,705
Baja	(81)	-	(1,786)	(1,867)
Efecto por conversión de moneda	(811)	(1,422)	(1,023)	(3,256)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1,726	3,836	1,359	6,921
Gasto de depreciación	892	1,324	1,081	3,297
Baja	(923)	(1,846)	(737)	(3,506)
Mantenidos para la venta	-	-	(194)	(194)
Efecto por conversión de moneda	216	537	453	1,206
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1,911	3,851	1,962	7,724
Gasto de depreciación	1,149	1,526	1,016	3,691
Baja	(453)	(3,037)	(1,078)	(4,568)
Efecto por conversión de moneda	242	497	189	928
Saldo al 31 de diciembre de 2023	**$ 2,849**	**$ 2,837**	**$ 2,089**	**$ 7,775**
Valores en libros neto				
Al 31 de diciembre de 2021	**$ 5,107**	**$ 2,104**	**$ 1,982**	**$ 9,193**
Al 31 de diciembre de 2022	**$ 4,955**	**$ 1,509**	**$ 1,862**	**$ 8,326**
Al 31 de diciembre de 2023	**$ 6,695**	**$ 4,349**	**$ 2,834**	**$ 13,878**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, la depreciación en resultados representó $3,691, $3,297 y $3,705, respectivamente, y forma parte de los costos y gastos por naturaleza que se reportan en la nota 23.

Importes reconocidos dentro del estado consolidado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021:

	2023	2022	2021
Gasto por renta de arrendamientos de bajo valor	$374	$325	$916
Gasto por renta de arrendamientos de corto plazo	48	38	53

12. Activos intangibles y crédito mercantil, neto

Los activos intangibles y crédito mercantil, neto se describen a continuación:

	Crédito mercantil	Licencias por amortizar	Costos de desarrollo	Relación con clientes	Depósitos en garantía y otros	Total
Costo						
Saldo al 1° de enero de 2021	$214,341	$ 17,250	$ 19,139	$150,098	$ 5,229	$ 406,057
Adiciones	-	173	10,390	-	42	10,605
Bajas	-	(1)	(371)	-	(54)	(426)
Efecto por conversión de moneda	(15,186)	(559)	3,820	(13,263)	(379)	(25,567)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	199,155	16,863	32,978	136,835	4,838	390,669
Adiciones	-	62	8,757	-	8,342	17,161
Bajas	-	(11)	(389)	-	(86)	(486)
Reclasificación	-	(16,536)	4,002	-	12,492	(42)
Mantenidos para la venta	-	(81)	(1,887)	-	(243)	(2,211)
Efecto por conversión de moneda	(9,389)	344	(1,084)	(8,151)	(7,943)	(26,223)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	189,766	641	42,377	128,684	17,400	378,868
Adiciones	-	213	12,610	-	1,313	14,136
Bajas	-	-	-	-	(384)	(384)
Reclasificación	-	-	(85)	-	85	-
Efecto por conversión de moneda	6,517	(10)	1,821	4,769	24	13,121
Saldo al 31 de diciembre de 2023	**$ 196,283**	**$ 844**	**$ 56,723**	**$133,453**	**$ 18,438**	**$ 405,741**
Amortización y deterioro						
Saldo al 1° de enero de 2021	$ 161	$ 2,696	$ 14,148	$ 57,156	$ 4,450	$ 78,611
Amortización del ejercicio	-	81	4,955	13,860	12	18,908
Baja	-	(1)	(313)	-	-	(314)
Efecto por conversión de moneda	(5)	(75)	(155)	(2,491)	(136)	(2,862)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	156	2,701	18,635	68,525	4,326	94,343
Amortización del ejercicio	-	63	4,035	12,741	927	17,766
Baja	-	(11)	-	-	-	(11)
Reclasificación	(160)	(2,143)	(303)	-	2,606	-
Mantenidos para la venta	-	(71)	(1,887)	-	-	(1,958)
Efecto por conversión de moneda	4	31	(3,929)	(4,660)	(1,345)	(9,899)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	-	570	16,551	76,606	6,514	100,241
Amortización del ejercicio	-	190	5,171	12,831	1,454	19,646
Pérdidas por deterioro reconocidas en el año	39,049	-	-	-	-	39,049
Baja	-	-	-	-	(283)	(283)
Reclasificación	-	-	6	-	(6)	-
Efecto por conversión de moneda	891	(1)	743	3,499	(99)	5,033
Saldo al 31 de diciembre de 2023	**$ 39,940**	**$ 759**	**$ 22,471**	**$ 92,936**	**$ 7,580**	**$ 163,686**
Valores en libros netos						
Al 31 de diciembre de 2021	**$ 198,999**	**$ 14,162**	**$ 14,343**	**$ 68,310**	**$ 512**	**$ 296,326**
Al 31 de diciembre de 2022	**$ 189,766**	**$ 71**	**$ 25,826**	**$ 52,078**	**$ 10,886**	**$ 278,627**
Al 31 de diciembre de 2023	**$ 156,343**	**$ 85**	**$ 34,252**	**$ 40,517**	**$ 10,858**	**$ 242,055**

a. Relación con clientes

- Al 31 de diciembre de 2023, Draxton Global, S.L.U., tiene reconocido un activo intangible por la relación con clientes derivado de la adquisición de Grupo Infun (ahora Draxton Powertrain & Chassis), por un importe de $99,432 amortizable a 10 años, de acuerdo con la asignación del precio de compra, ("PPA", por sus siglas en inglés). Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, se tiene una amortización acumulada de $69,643, $57,297 y $50,627, respectivamente.
- Grupo ACE (ahora Draxton Europa & Asia) tiene reconocido un activo intangible por la relación con clientes, por un importe de $20,944 amortizable a 10 años, de acuerdo con la asignación del precio de compra, ("PPA", por sus siglas en inglés). Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, se tiene una amortización acumulada de $16,754, $14,076 y $12,797, respectivamente. Antes este activo estaba reconocido por GISSA, a partir del 31 de diciembre de 2021, y luego de la restructura accionaria, este activo es reconocido por Draxton Global, S.L.U.
- Al 31 de diciembre de 2023, Evercast tiene reconocido un activo intangible por la relación con clientes, con un valor de $13,077 el cual es reconocido por Draxton Global, S.L.U., y amortizable en un periodo de 10 años, de acuerdo con la estimación de la Administración y la asignación del precio de compra, ("PPA", por sus siglas en inglés). Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, la amortización acumulada de este activo es de $6,539, $5,233 y $3,923, respectivamente.

b. Pruebas de deterioro para unidades generadoras de efectivo que contengan crédito mercantil, otros activos intangibles, marcas y patentes

Las pruebas de deterioro de crédito mercantil, otros intangibles, patentes y marcas registradas se determinan a un nivel de unidades generadoras de efectivo ("UGE") de la Compañía que representan el nivel más bajo de la misma al que se monitorean por la Administración, las cuales no son superiores que los segmentos operativos de la Compañía que se reportan en la nota 5.

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía, siguiendo las estrategias del Grupo, enfocadas en la homologación de las actividades, así como también, en línea con la estrategia de expansión global, estandarización de prácticas y en atención a los mercados que se atienden, decidió unificar las UGE's a nivel geográfico (Europa y Asia), por lo que a partir de ese año ACE (ahora Draxton Europa & Asia) e INFUN (ahora Draxton Powertrain & Chassis) pasan a conformar las UGE's de Draxton Europa y Draxton Asia, y en conjunto con Draxton México y Evercast conforman el segmento de autopartes.

A continuación, se muestran los valores totales en libros de crédito mercantil que fueron asignados a cada unidad generadora de efectivo:

	2023	**2022**	**2021**
Unidad Draxton Europa	$ 112,231	$ 129,479	$ 176,885
Unidad Draxton Asia	21,120	37,386	17
Unidad Draxton México	14,247	14,156	13,352
Unidad Evercast	8,745	8,745	8,745
	$ 156,343	**$ 189,766**	**$ 198,999**

Las pruebas de deterioro de las UGE's, se basaron en la metodología del valor de uso de los activos, descontando los flujos futuros de efectivo esperados por el uso continuo de los activos, las tasas de descuento antes de impuestos utilizadas son las siguientes:

	Tasas de descuento		
	2023	**2022**	**2021**
Unidad Draxton Europa	11.50%	11.10%	10.11%
Unidad Draxton Asia	11.60%	10.50%	9.78%
Unidad Draxton México	12.92%	12%	10.22%
Unidad Evercast	12.92%	12%	9.97%

- Los flujos de efectivo se proyectaron con base en experiencias pasadas, resultados reales de operación y el plan de negocios de cinco años para Autopartes.
- Las inversiones en maquinaria y equipo se consideran solo en función de mantener las capacidades actuales de manufactura, las cuales cubren en suficiencia los volúmenes previstos en las proyecciones de 5 años.
- Se estima que el costo de los insumos de origen nacional y que son comprados en pesos se incrementen de acuerdo con la inflación doméstica. Para los insumos de importación una similar condición de acuerdo con la inflación de los Estados Unidos. Los otros costos se estiman incrementen proporcionalmente a la inflación del país donde se generen.
- Las tasas de crecimiento utilizadas en 2023 para las UGE's Draxton Europa, Draxton Asia y Draxton Norteamérica fueron 2.0%, 2.5% y 3.7%, respectivamente.

Los valores que se asignaron a los supuestos claves representan la evaluación de la Administración de tendencias futuras en el negocio y se basan tanto en fuentes externas como en internas.

Si las tasas de descuento utilizadas se incrementan en medio punto porcentual (11.50 + 0.5, 11.60 + 0.5 y 12.92 + 0.5) según la unidad generadora de efectivo de que se trate, el valor obtenido como flujo es mayor al valor de los netos de los activos analizados.

Al 31 de marzo de 2023, se determinó que el importe en libros de la UGE de Europa era superior a su importe recuperable de $274,849 y se reconoció una pérdida por deterioro de $39,049, dicha pérdida se asignó íntegramente al crédito mercantil y se incluyó dentro del rubro de otros gastos (ingresos), neto en el estado de resultados consolidados. Al cierre de 2022 y 2021, de acuerdo con los análisis realizados no existe evidencia que indique la necesidad de reconocer un deterioro al valor de los activos intangibles reconocidos.

13. Inversiones valuadas bajo método de participación

Gisederlan, S.A. de C.V., (Gisederlan) es una compañía de maquinado de componentes de hierro en el sector autopartes. Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 la participación accionaria de Draxton Global, S.L.U. en la Compañía es del 50% y el restante 50% pertenece a Fagor Ederlan.

Ineder Projects, S.L. (Ineder) era una compañía de maquinado de componentes de hierro en el sector Autopartes. La participación accionaria en la Compañía era del 50% y el restante 50% pertenecía a Fagor Ederlan. Al 31 de diciembre de 2021, la inversión presentaba un saldo negativo de $(2,246) sin que la Compañía mantuviera obligaciones de fondeo sobre Ineder Projects. El 11 de enero de 2022 se elevaron a públicos los acuerdos de disolución y liquidación simultánea de Ineder Projects. La Compañía reconoció la reversión del saldo negativo para reflejar la baja de la inversión con efecto en los resultados del período, sin que esto representara un derecho de cobro por la liquidación.

Gisederlan e Ineder se han estructurado a través de un vehículo separado por lo tanto han sido clasificados como un acuerdo conjunto que será tratado como un negocio conjunto y que será registrado como una inversión permanente utilizando el método de participación. Lo anterior de conformidad con lo documentado en los Acuerdos de los Accionistas donde acordaron que la toma de decisiones relevantes es de manera unánime e irrevocable sobre asuntos que afectan de manera más significativa los rendimientos de las compañías, por lo que ninguno de los inversionistas de forma unilateral ostenta control.

A continuación, se presenta información condensada de las entidades, misma que fue preparada de acuerdo con las NIIF.

	Gisederlan			Ineder
	2023	**2022**	**2021**	**2021**
Ventas	$ 66,082	$ 57,032	$ 49,180	$ -
Utilidad (pérdida) por operaciones continuas	6,487	5,694	4,509	(614)
Resultado integral de financiamiento	799	543	717	185
Impuesto a la utilidad	378	843	1,184	89
Utilidad (pérdida), neta	5,310	4,308	2,608	(888)
Activo circulante	26,534	20,861	20,648	-
Activo no circulante	36,687	32,393	32,443	-
Total Activo	63,221	53,254	53,091	-
Pasivo circulante	25,862	19,145	20,187	-
Pasivo no circulante	8,286	10,301	13,331	4,490
Total Pasivo	34,148	29,446	33,518	4,490
Total Capital Contable	**$ 29,073**	**$ 23,808**	**$ 19,573**	**$ (4,490)**

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, la inversión en acciones valuada por el método de participación es como sigue:

Inversión en acciones	**%**	**2023**	**2022**	**2021**
Gisederlan, S.A. de C.V.	50	$ 14,536	$ 11,904	$ 9,787
Ineder Projects, S.L.	50	-	-	(2,246)
Total		**$ 14,536**	**$ 11,904**	**$ 7,541**

Participación en resultados	**%**	**2023**	**2022**	**2021**
Gisederlan, S.A. de C.V.	50	$ 2,655	$ 2,154	$ 1,304
Ineder Projects, S.L.	50	-	(787)	(444)
Total		**$ 2,655**	**$ 1,367**	**$ 860**

El efecto por conversión reconocido en resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, ascendió a $(23), $2,996 y $535, respectivamente.

14. Proveedores y otras cuentas por pagar

Los proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo se integran por:

	2023	**2022**	**2021**
Proveedores	$223,379	$204,462	$220,234
Otras cuentas por pagar de nómina	22,165	19,765	6,976
Acreedores diversos	18,621	13,282	9,971
Impuesto al valor agregado por pagar	14,992	19,815	(3,907)
Otras cuentas por pagar	7,872	1,309	5,940
Anticipo de clientes	7,272	8,451	5,336
Energéticos	6,155	8,363	12,982
Intereses bancarios por pagar	1,098	2,276	1,820
Otros impuestos y retenciones	4,322	5,602	6,646
Factoraje por pagar	11,838	-	-
Total	**$317,714**	**$283,325**	**$265,998**

En la nota 20 se revela la exposición de la Compañía al riesgo cambiario y de liquidez relacionado con proveedores y otras cuentas por pagar, y un análisis de sensibilidad para activos y pasivos financieros.

15. Préstamos

a) A continuación, se presenta el movimiento de los préstamos al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021:

	2023	2022	2021
Saldo al 1° de enero	$304,941	$239,318	$255,045
Contratación de deuda a corto plazo	102,641	60,377	-
Contratación de deuda a largo plazo	15,000	-	-
Pago de préstamos	(242,088)	(100)	(14,425)
Cambios en el valor razonable	-	-	(508)
Reclasificación a otros pasivos	-	-	(446)
Cancelación costos de emisión de deuda	1,971	1,953	1,661
Costos de emisión de deuda nueva	(110)	(533)	(131)
Efecto por conversión de moneda	4,763	3,926	(1,878)
Saldo al 31 de diciembre	**$187,118**	**$304,941**	**$239,318**

b) Préstamos de largo plazo

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, los préstamos bancarios se integran como sigue:

Institución financiera	Tasa	Moneda	Vigencia	Saldo insoluto	Costos de contratación [1]	Saldo insoluto neto de costos de contratación 2023	2022	2021
Crédito Sindicado con HSBC Bank USA, National Association, as Administrative Agent and Collateral Agent, HSBC Bank USA, HSBC securities (USA) Inc., as Lead Arranger and Bookrunner con un saldo insoluto de $78,400	Term SOFR 3M más un margen que va del 1.55% al 4.00%	USD	2025	$78,400	$1,844	$76,556	$143,706	$142,371
Crédito Bilateral con Comerica Bank con un saldo insoluto de $43,215 [2]	BSBY 3M más un margen del 1.90%	USD	2028	43,215	411	42,804	30,910	30,748
Línea Revolvente del Crédito Sindicado con HSBC Bank USA, National Association, as Administrative Agent and Collateral Agent, HSBC Bank USA, HSBC Securities (USA) Inc., as Lead Arranger and Bookrunner con un saldo insoluto de $50,000.	Term SOFR 3M más un margen que va del 1.55% al 4.00%	USD	2024	50,000	-	50,000	50,000	-
Contrato Revolvente de Cuenta Corriente con BanCoppel con un saldo insoluto de $300,000 pesos mexicanos.	TIIE 28d + 1.50%	MXP	2024	17,758	-	17,758	-	-
Contrato de Cuenta Corriente con Banco Santander México por hasta $400,000 pesos mexicanos no dispuesto al cierre de 2023.	TIIE 28d + 2.30%	MXP	2024	-	-	-	10,302	-
Certificados Bursátiles con clave de pizarra GISSA 17 con un saldo insoluto de $1,375,000 de pesos mexicanos el cual fue liquidado en el año 2023.	Fija de 9.64% anual	MXP	2027	70,824	801	-	70,023	66,199
Total						**$187,118**	**$304,941**	**$239,318**
Porción circulante						**$ 86,778**	**$ 87,437**	**$ -**
Porción no circulante						**$100,340**	**$217,504**	**$239,318**

(1) Los saldos insolutos de los créditos se presentan netos de los costos de contratación de estos, los cuales serán amortizados de acuerdo con el método de interés efectivo durante la vida remanente del crédito. Esta presentación en el estado consolidado de situación financiera se realiza para dar cumplimiento a las NIIF vigentes.

(2) En mayo de 2022 se llevó a cabo una modificación al contrato de deuda de Evercast con Comerica Bank, en el cual otorga un crédito adicional hasta por $30,000, con una de tasa de interés de BSBY + 1.90%, el periodo de disposición hasta mayo 2024 y con vencimiento en mayo 2028. Al cierre de 2023 se dispusieron $15,000 de dicho crédito adicional. Al 31 de diciembre de 2022 este crédito no ha sido dispuesto, por lo que no existen impactos contables relacionados con esta modificación contractual.

Los créditos bancarios establecen ciertas obligaciones de hacer y no hacer, entre las que destacan que no se pueden fusionar, liquidar o disolver todos sus activos, realizar cambios en sus políticas contables o prácticas de reporte (en todos los casos con algunas excepciones), excepto por lo requerido en la NIIF aplicable. Algunos créditos bancarios requieren presentar estados financieros trimestrales junto con un certificado de cumplimiento firmado por un funcionario de la Compañía.

El Contrato de Apertura de Crédito Sindicado a largo plazo (Senior Secured Credit Agreement) de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. por $195,000 más una línea de crédito de $50,000 ya dispuesta al cierre de este ejercicio, cuenta con un saldo insoluto de $78,400 de los cuales se restan $1,844 por gastos de contratación de dicho crédito, mismos que serán amortizados durante la vida del mismo; esta presentación en el estado consolidado de situación financiera se realiza para dar cumplimiento a las normas de información vigentes.

El Contrato Bilateral de Crédito de Evercast, S.A. de C.V. por $80,000, cuenta con un saldo insoluto de $43,215 de los cuales se restan $411 por gastos de contratación de dicho crédito, los cuales serán amortizados durante la vida de este. Esta presentación en el estado consolidado de situación financiera se realiza para dar cumplimiento a las normas de información vigentes.

Al 31 de diciembre de 2022 la Emisión de Certificados Bursátiles de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. con clave de pizarra GISSA 17 cuenta con un saldo de $70,824 de los cuales se restan $801 por gastos de contratación de dicho crédito los cuales serán amortizados durante la vida de este. Esta presentación en el estado consolidado de situación financiera se realiza para dar cumplimiento a las normas de información vigentes. Al cierre de 31 de diciembre de 2023, fue liquidado.

Los vencimientos de la deuda a largo plazo, neta de costos de emisión, y sin considerar los intereses futuros no devengados se detallan a continuación:

2025	$ 75,896
2026	16,215
2027	5,231
2028	2,998
Total	**$100,340**

La Compañía y sus subsidiarias cuentan con líneas de crédito para la emisión de cartas de crédito hasta por un monto total de $110,500, de los cuales $27,500 pueden ser utilizados también en créditos a corto plazo. El saldo dispuesto al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, es por $2,492, $10,981 y $11,246, respectivamente, utilizados en cartas de crédito.

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, los préstamos vigentes, cuentan con garantías, las cuales se describen en la nota 27.

Durante el 2023 y 2022 para hacer frente al riesgo de liquidez y optimizar los flujos de efectivo ante cualquier imprevisto, la Compañía dispuso de diversas líneas de crédito comprometidas las cuales se presentan en este apartado. Al 31 de diciembre de 2021, no se presentaron disposición de líneas de crédito.

16. Otros pasivos a largo plazo

Otros financiamientos

Algunas compañías subsidiarias de GIS llevaron a cabo contratos de financiamiento con diversas instituciones para la realización de proyectos de desarrollo tecnológico, los cuales no reúnen las características necesarias para ser considerados como deuda bancaria, y por ende se clasifican contablemente en el rubro de otros pasivos a largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, los otros pasivos a largo plazo se integran como sigue:

Institución gubernamental	Tasa	Vigencia	2023	2022	2021
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial con un saldo insoluto de €28	Tasa Preferencial / Sin intereses	2027	$ 27	$ 28	$ 32
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio con un saldo insoluto de €86	Tasa Preferencial / Sin intereses	2024	96	182	287
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial y Ministerio de Industria, Turismo y Comercio con un saldo insoluto de €596	Tasa Preferencial / Sin intereses	2032	585	1,025	1,526
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial, Entidad Pública Empresarial con un saldo insoluto de €318	Tasa Preferencial / Sin intereses	2029	260	311	352
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial con un saldo insoluto de €174	Tasa Preferencial / Sin intereses	2026	158	202	247
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial con un saldo insoluto de €155	Tasa Preferencial / Sin intereses	2025	153	221	296
Sociedad para la promoción y Reconversión Industrial (saldo liquidado en el 2022)	Tasa Preferencial / Sin intereses	2022	-	-	119
Otros pasivos [1]			2,954	2,494	1,093
Total			**$ 4,233**	**$ 4,463**	**$ 3,952**
Porción circulante			1,177	692	770
Porción no circulante			3,056	3,771	3,182
			$ 4,233	**$ 4,463**	**$ 3,952**

[1] El saldo de esta cuenta está compuesto principalmente por un esquema de compensación variable.

A continuación, se presenta el movimiento de los otros pasivos a largo plazo sin incluir pasivos por compensación variable, al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021:

	2023	2022	2021
Saldo al 1° de enero	$ 1,969	$ 2,859	$ 4,067
Contratación de otros pasivos a largo plazo	35	-	392
Cambios en el valor razonable	(97)	53	(163)
Pago de otros pasivos	(691)	(662)	(1,143)
Cancelación de otros pasivos	-	(117)	(480)
Reclasificación	-	-	447
Efecto por conversión de moneda	63	(164)	(261)
Saldo al 31 de diciembre	**$ 1,279**	**$ 1,969**	**$ 2,859**

Del saldo insoluto de los financiamientos otorgados a Fuchosa, S.L.U. por parte del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial por €28, o su equivalente en dólares de $31 se restan $4 por concepto de ajustes a los préstamos mencionados de acuerdo con las características propias de los mismos.

Del saldo insoluto del financiamiento otorgado a Fuchosa, S.L.U. por parte del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio por €86 o su equivalente en dólares de $96.

Del saldo insoluto de los financiamientos otorgados a Casting Ros, S.A. por parte del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial y del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio por €596, o su equivalente en dólares de $661 se restan $76 por concepto de ajustes a los préstamos mencionados de acuerdo con las características propias de los mismos.

Del saldo insoluto de los financiamientos otorgados a Draxton Powertrain & Chassis, S.L. por parte del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial por €318, o su equivalente en dólares de $353 se restan $93 por concepto de ajustes a los préstamos mencionados de acuerdo con las características propias de los mismos.

Del saldo insoluto de los financiamientos otorgados a Draxton Powertrain & Chassis, S.L. por parte del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial por €174, o su equivalente en dólares de $193 se restan $35 por concepto de ajustes a los préstamos mencionados de acuerdo con las características propias de los mismos.

Del saldo insoluto de los financiamientos otorgados a Draxton Powertrain & Chassis, S.L. por parte del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial por €155, o su equivalente en dólares de $172 restan $19 por concepto de ajustes a los préstamos mencionados de acuerdo con las características propias de los mismos.

Los vencimientos de los otros pasivos a largo plazo se detallan a continuación:

2025	$ 1,274
2026	995
2027	381
2028	267
2029 en adelante	139
Total	$ **3,056**

En la nota 20 se revela la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés, riesgo cambiario y de liquidez, así como un análisis de sensibilidad para activos y pasivos financieros.

17. Pasivos por arrendamiento

El saldo del pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, se detalla a continuación:

	2023	**2022**	**2021**
Circulante:			
En dólares	$ 1,025	$ 350	$ 719
En pesos mexicanos	975	941	931
En euros	554	805	785
Otras monedas	205	450	277
Pasivo por arrendamiento circulante	2,759	2,546	2,712
No circulante:			
En dólares	2,974	404	332
En pesos mexicanos	2,555	1,154	1,179
En euros	952	1,059	1,241
Otras monedas	3,911	3,391	4,005
Pasivo por arrendamiento no circulante	**$ 10,392**	**$ 6,008**	**$ 6,757**

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, con respecto al saldo inicial, los cambios en el pasivo por arrendamiento que derivan de actividades de financiamiento de acuerdo con el flujo de efectivo se integran como se presentan a continuación:

	2023	2022	2021
Saldo inicial	$ 8,554	$ 9,469	$ 12,601
Altas/nuevos contratos	7,970	3,169	3,109
Bajas de contratos	(542)	(171)	(1,654)
Gasto por interés de los pasivos por arrendamiento	633	441	445
Pagos de arrendamiento	(4,586)	(4,186)	(4,128)
Mantenidos para la venta	-	(484)	-
Efecto por conversión de moneda	1,122	316	(904)
Saldo final	**$ 13,151**	**$ 8,554**	**$ 9,469**

El total de pagos mínimos futuros de los arrendamientos a valor nominal al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, se analiza como sigue:

	2023	2022	2021
Menos de 1 año	$ 3,811	$ 2,937	$ 2,925
Más de 1 año y menos de 5 años	12,881	3,162	3,296
Más de 5 años	1,508	8,060	8,795
Total	**$ 18,200**	**$ 14,159**	**$ 15,016**

La tasa incremental promedio ponderada sobre la cual fueron descontados a valor presente los pagos mínimos de los acuerdos de arrendamiento dentro del alcance de la NIIF 16, al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 fue de 8.27%, 7.52% y 7.42%, respectivamente.

18. Beneficios a los empleados

a) Plan de beneficios definidos

	2023	2022	2021
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos sin fondear	$ 16,775	$ 12,765	$ 15,151
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos fondeadas	4,217	4,146	6,352
Valor presente total de las obligaciones por beneficios definidos	20,992	16,911	21,503
Activos del plan a valor razonable	(4,217)	(4,146)	(6,352)
Pasivo neto proyectado en el estado consolidado de situación financiera	**$ 16,775**	**$ 12,765**	**$ 15,151**

Los planes de beneficios definidos en México normalmente exponen a la Compañía a riesgos actuariales como riesgo de tasa de interés, de longevidad y de salario. Sin embargo, ninguno de estos se considera que ha tenido comportamientos inusuales durante los periodos reportados.

Durante el período existieron reducciones o liquidaciones en los planes de beneficios que se otorgan a los empleados, montos que se expresan revelados como parte del componente del costo laboral.

i) Composición de los activos del plan

	2023	2022	2021
Títulos de capital	$ 2	$ 2	$ 4
Sociedades de inversión de acciones	765	752	1,152
Títulos de deuda pública	2,698	2,652	4,063
Títulos de deuda privada	752	740	1,133
	$ 4,217	**$ 4,146**	**$ 6,352**

ii) Movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)

	2023	2022	2021
Saldo al 1° de enero	$ 16,911	$ 21,503	$ 24,304
Beneficios pagados por el plan	(1,352)	(1,419)	(1,099)
Costo laboral del servicio actual y costo financiero	1,990	1,671	2,278
Remediciones actuariales reconocidas en la cuenta de utilidad integral	1,266	(955)	(3,108)
Efecto por transferencia de personal	222	(40)	(39)
Pasivos relacionados con operación discontinua	-	(5,120)	-
Efecto por conversión de moneda	1,955	1,271	(833)
Saldo al 31 de diciembre	**$ 20,992**	**$ 16,911**	**$ 21,503**

iii) Movimiento en el valor presente de los activos del plan

	2023	2022	2021
Saldo al 1º de enero	$ 4,146	$ 6,352	$ 6,382
Beneficios pagados por el plan	(842)	(856)	(816)
Contribuciones realizadas durante el año	-	104	817
Rendimiento esperado de los activos del plan	446	545	419
Remediciones actuariales reconocidas en la cuenta de utilidad integral	469	(647)	(184)
Efecto por transferencia de personal	-	-	(60)
Activos relacionados con operación discontinua	-	(1,728)	-
Efecto por conversión de la moneda	(2)	376	(206)
Saldo al 31 de diciembre	**$ 4,217**	**$ 4,146**	**$ 6,352**

iv) Costo reconocido en resultados

	2023	2022	2021
Costo laboral del servicio actual	$ 238	$ (43)	$ 737
Intereses sobre la obligación	1,752	1,714	1,541
Rendimiento esperado de los activos del plan	(446)	(545)	(419)
	$ 1,544	**$ 1,126**	**$ 1,859**

El costo se reconoce en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados:

	2023	2022	2021
Costo de ventas	$ 238	$ 58	$ 597
Costo financiero	1,306	946	1,011
Operación discontinua	-	122	251
	$ 1,544	**$ 1,126**	**$ 1,859**

v) Remediciones actuariales reconocidas en la cuenta de utilidad integral

	2023	2022	2021
Monto acumulado al 1º de enero	$ (2,185)	$ (2,588)	$ (5,513)
Reconocidas durante el ejercicio	(797)	403	2,925
Reciclaje por desincorporación de negocio	(125)	-	-
Monto acumulado al 31 diciembre	**$ (3,107)**	**$ (2,185)**	**$ (2,588)**

vi) Supuestos actuariales

Los principales supuestos actuariales a la fecha del informe (expresados como promedios ponderados):

	2023	2022	2021
Tasa de descuento al 31 de diciembre	9.75%	9.50%	8.00%
Tasa de rendimiento de los activos del plan	9.75%	9.50%	8.00%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros	5.00%	5.00%	5.00%

Los supuestos sobre la mortalidad futura se basan en estadísticas publicadas y en tablas de mortalidad. En la actualidad, la edad de retiro en México es 65 años. Las longevidades actuales que subyacen los valores de los pasivos en los planes de beneficios definidos son:

	2023	2022	2021
Longevidad al momento de retiro de los actuales pensionados:			
Hombres	21.88	21.88	21.88
Mujeres	24.43	24.43	24.43
Longevidad al momento de retiro de miembros actuales cuya edad es:			
Hombres	24.28	24.28	24.28
Mujeres	26.23	26.23	26.23

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado consolidado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en el inciso (vii).

vii) Análisis de sensibilidad

El análisis de sensibilidad de los principales supuestos actuariales es el siguiente:

	Impacto en la obligación por beneficios definidos	
	Aumento en el supuesto	**Disminución en el supuesto**
Tasa de descuento (cambio de 1%)	$(19,548)	$22,629
Futuros aumentos salariales (cambio de 1%)	$22,347	$(19,769)

Aunque el análisis no considera la distribución total de los flujos de efectivo esperados bajo el plan, si provee una aproximación de la sensibilidad de las suposiciones presentadas.

b) Plan de contribución definida

El costo consolidado de los planes de contribución definida por los años terminados al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, fue de aproximadamente $310, $264 y $325; respectivamente. La Compañía aporta periódicamente los montos ofrecidos en el plan a las cuentas individuales de los empleados, no existiendo ningún pasivo remanente a la fecha de los estados financieros consolidados.



19. Impuestos a la utilidad

La Compañía determinó el impuesto a la utilidad para cada subsidiaria con base en la legislación fiscal aplicable en su respectivo país.

La Compañía determinó hasta el 31 de diciembre de 2013 el ISR de forma consolidada. A partir del 1° de enero de 2014 se estableció un nuevo régimen opcional para grupos de sociedades, mismo que fue adoptado por la Compañía y sus subsidiarias en México.

Al 31 de diciembre de 2023, existe un pasivo por régimen opcional para grupo de sociedades por $9,465. Al 31 de diciembre de 2022, se tiene un pasivo por consolidación fiscal por $1,666 por pagar a corto plazo y $3,015 a largo plazo por el régimen opcional para grupo de sociedades; así como al 31 de diciembre de 2021, se tiene un pasivo por consolidación fiscal por $1,459 por pagar a corto plazo y $3,538 a largo plazo.

De acuerdo con la ley vigente en México al 31 de diciembre del 2013, la Compañía durante 2023, 2022 y 2021, pagó $1,939, $1,569 y $1,989 como resultado de aplicar el 15%, 20% y 25%, respectivamente a la eliminación de los efectos de la consolidación fiscal de 2009, 2010, 2011, 2012 y 2013. Con relación a los efectos de consolidación fiscal originados después de 2004, estos deben ser considerados en el sexto año después de su ocurrencia, y ser pagados en los siguientes cinco años en la misma proporción (25%, 25%, 20%, 15% y 15%). Los impuestos por pagar resultantes de los cambios en la ley se incrementarán por inflación en los términos de la Ley del Impuesto Sobre la Renta. Así mismo, derivado de las reformas fiscales vigentes a partir del 1° de enero de 2010 y 2014, la Compañía ha evaluado cada uno de los efectos del régimen de consolidación y ha determinado que los impactos se encuentran adecuadamente reconocidos y revelados en sus estados financieros consolidados.

El (beneficio) gasto por impuestos por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, se integra por lo siguiente:

	2023	2022	2021
Impuesto sobre la renta base legal	$ 8,198	$ 30,841	$ 11,015
Impuesto sobre la renta diferido	(26,739)	(11,605)	6,135
Reconocimiento de ISR por salida del régimen de consolidación	152	324	395
Total de impuestos a la utilidad	**$ (18,389)**	**$ 19,560**	**$ 17,545**

El (beneficio) gasto de impuestos atribuible a la utilidad antes de impuestos fue diferente del que resultaría de aplicar las distintas tasas de las subsidiarias a la utilidad antes de impuestos, como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

	2023	2022	2021
(Pérdida) utilidad neta consolidada de operaciones continuas	$(24,782)	$22,586	$ 1,458
(Beneficio) gasto de impuesto a la utilidad	(18,389)	19,560	17,545
(Pérdida) utilidad antes de impuestos	(43,171)	42,146	19,003
(Beneficio) gasto "esperado"	(12,951)	12,644	5,701
Incremento (reducción) resultante de:			
Efecto de la inflación, neto	(1,645)	2,665	(292)
Actualización del pasivo de largo plazo por consolidación fiscal	150	324	395
Participación en inversiones permanentes	(792)	(410)	(258)
Efecto por diferencia en tasas de jurisdicciones extranjeras	(1,025)	(2,423)	312
Gastos no deducibles	2,658	1,524	1,704
Impuestos diferidos por disposición de negocios	(7,408)	3,545	6,217
Efectos por conversión	(9,594)	1,205	3,982
Provisión no deducible	2,830	-	-
Deterioro por crédito mercantil	12,043	-	-
Reconocimiento de impuesto años anteriores	(2,110)	-	-
Otros, neto	(545)	486	(216)
Gasto por impuesto a la utilidad	**(18,389)**	**19,560**	**17,545**
Tasa efectiva	43%	46%	92%

a) Activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se integran como siguen:

	2023	2022	2021
Activos diferidos:			
Provisiones y beneficios a empleados	$ 20,816	$ 17,348	$ 22,851
Pérdidas fiscales	10,930	2,871	17,771
Propiedad maquinaria y equipo	2,584	-	-
Total de activos diferidos	34,330	20,219	40,622
Pasivos diferidos:			
Activos intangibles	(17,488)	(19,845)	(25,026)
Propiedades, maquinaria y equipo	-	(11,035)	(10,574)
Pasivos relacionados con operación discontinua	-	(3,545)	-
Total de pasivos diferidos	(17,488)	(34,425)	(35,600)
Activo (pasivo) diferido, neto	**$ 16,842**	**$(14,206)**	**$ 5,022**
De los cuales:			
Posición neta de impuestos diferidos activa (pasiva) de entidades mexicanas	29,720	(6,102)	32,438
Posición neta de impuestos diferidos pasiva de entidades extranjeras	(12,878)	(8,104)	(27,416)
Posición neta de impuestos diferidos activa (pasiva)	**$ 16,842**	**$(14,206)**	**$ 5,022**

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, los saldos de activos y pasivos por impuestos diferidos en el estado consolidado de situación financiera se desglosan como sigue:

	2023			2022			2021		
	Activo	**Pasivo**	**Neto**	**Activo**	**Pasivo**	**Neto**	**Activo**	**Pasivo**	**Neto**
Entidades mexicanas	$30,045	$ (325)	$29,720	$17,932	$(24,034)	$(6,102)	$36,807	$ (4,369)	$32,438
Entidades extranjeras	921	(13,799)	(12,878)	786	(8,890)	(8,104)	2,450	(29,866)	(27,416)
	$30,966	**$(14,124)**	**$16,842**	**$18,718**	**$(32,924)**	**$(14,206)**	**$39,257**	**$(34,235)**	**$ 5,022**

b) Movimiento del impuesto diferido originado por las diferencias temporales durante el ejercicio

	1º de enero	Reconocido en resultados	Reconocido en resultados por operación discontinúa	Otros resultados integrales	Reclasificación a activos mantenidos para la venta por operación discontinua	Efecto por conversión de moneda	Neto	Impuesto diferido activo	Impuesto diferido pasivo
31 de diciembre de 2021									
Propiedades, maquinaria y equipo	$ (11,489)	$ 4,869	$ -	$ (7,169)	$ -	$ 3,215	$ (10,574)	$ 6,845	$ (17,419)
Activos intangibles	(32,776)	7,136	-	-	-	614	(25,026)	4,007	(29,033)
Diferido de activos mantenidos para la venta por operación discontinua	6,333	(5,780)	-	(583)	-	30	-	-	-
Provisiones y beneficios a empleados	33,801	(8,526)	-	(874)	-	(1,550)	22,851	22,851	-
Pérdidas fiscales	11,612	6,783	-	-	-	(624)	17,771	17,771	-
Activos por impuestos, neto al 31 de diciembre de 2021	7,481	4,482	-	(8,626)	-	1,685	5,022	51,474	(46,452)
Propiedades, maquinaria y equipo	(10,574)	4,355	4,124	-	(11,449)	2,509	(11,035)	4,350	(15,385)
Activos intangibles	(25,026)	6,432	-	-	-	(1,251)	(19,845)	2,176	(22,021)
Diferido de activos mantenidos para la venta por operación discontinua	-	(3,494)	1	-	86	(138)	(3,545)	-	(3,545)
Provisiones y beneficios a empleados	22,851	2,407	(619)	(1,342)	(6,995)	1,046	17,348	18,182	(834)
Pérdidas fiscales	17,771	1,905	11,012	-	(29,398)	1,581	2,871	2,871	-
Activos por impuestos, neto al 31 de diciembre de 2022	5,022	11,605	14,518	(1,342)	(47,756)	3,747	(14,206)	27,579	(41,785)
Propiedades, maquinaria y equipo	(11,035)	9,061	-	49	-	4,509	2,584	2,584	-
Activos intangibles	(19,845)	5,066	-	-	-	(2,709)	(17,488)	-	(17,488)
Diferido de activos mantenidos para la venta por operación discontinua	(3,545)	3,881	-	-	-	(336)	-	-	-
Provisiones y beneficios a empleados	17,348	1,461	-	(652)	-	2,659	20,816	20,816	-
Pérdidas fiscales	2,871	7,270	-	-	-	789	10,930	10,930	-
Activos por impuestos, neto al 31 de diciembre de 2023	**$ (14,206)**	**$ 26,739**	**$ -**	**$ (603)**	**$ -**	**$ 4,912**	**$ 16,842**	**$ 34,330**	**$ (17,488)**

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía no ha reconocido un activo por impuestos diferidos de aproximadamente $24,608 relativo a la pérdida fiscal en venta de acciones derivado de la aportación de acciones realizada el 21 de enero de 2021 de Draxton Powertrain & Chassis, S.L.U. a Draxton Global S.L.U.

Al 31 de diciembre de 2023, las pérdidas fiscales operativas (excluyendo pérdidas fiscales en enajenación de acciones) por amortizar de subsidiarias y el año en que vencerá el derecho a utilizarlas, son como sigue:

Año de origen	Año de vencimiento	Importe actualizado
2021	2031	$ 1,775
2022	2032	1,118
2023	2033	23,233
		$ 26,126

c) Movimiento del pasivo a largo plazo por consolidación fiscal (vigente hasta 2013) y régimen opcional para grupo de sociedades (a partir de 2014)

	2023	2022	2021
Saldo al 1° de enero de	$ 4,681	$ 4,997	$ 8,754
Actualización del pasivo por consolidación	150	324	395
Pagos del pasivo diferido régimen opcional para grupos de sociedades	(1,224)	(68)	(2,035)
Pagos del pasivo diferido por consolidación	(1,939)	(1,514)	(1,989)
Impuesto diferido por régimen opcional para grupo de sociedades	7,090	686	162
Efecto por conversión	707	256	(290)
Total	9,465	4,681	4,997
Pasivo por consolidación fiscal corto plazo	-	1,666	1,459
Pasivo a largo plazo por régimen opcional para grupo de sociedades y por consolidación fiscal	**$ 9,465**	**$ 3,015**	**$ 3,538**

20. Instrumentos financieros

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión e instrumentos financieros derivados de la Compañía.

La Compañía denomina, desde un punto de vista de negocio y de perfil de riesgo de crédito, los clientes significativos con los que mantiene una cuenta por cobrar, distinguiendo aquellos que requieran una evaluación del riesgo de crédito de forma individual. Para el resto de los clientes, la Compañía realiza su clasificación de acuerdo con el tipo de mercado en el que operan (nacionales o extranjeros), en línea con la gestión de negocios y la administración de riesgos interna. Cada subsidiaria de la Compañía es responsable de administrar y analizar el riesgo de crédito por cada uno de sus nuevos clientes antes de fijar los términos y condiciones de pago. Si los clientes de venta al mayoreo son calificados independientemente, estas son las calificaciones usadas. Si no hay una calificación independiente, el control de riesgos de la Compañía evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en cuenta su posición financiera, experiencia previa y otros factores. La máxima exposición al riesgo de crédito está dada por los saldos de estas partidas, como se presentan en el estado consolidado de situación financiera.

Los límites de riesgo individuales se determinan basándose en calificaciones internas y externas de acuerdo con límites establecidos por la Administración. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, no se excedieron los límites de crédito establecidos en las políticas de la Compañía.

Adicionalmente, la Compañía realiza una evaluación cualitativa de proyecciones económicas, con la finalidad de determinar el posible impacto sobre probabilidades de incumplimiento y la tasa de recuperación que asigna a sus clientes.

Inversiones

La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en instrumentos líquidos y con contrapartes con buena calidad crediticia. Por lo tanto, la Administración no espera que ninguna de sus contrapartes deje de cumplir con sus obligaciones.

El valor en libros de los activos financieros antes mencionados representa la máxima exposición al riesgo de crédito como se muestra a continuación:

	Valor en libros		
	2023	**2022**	**2021**
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 23,834	$ 29,284	$ 21,051
Inversiones conservadas a vencimiento	9,399	36,293	52,675
Clientes	111,755	119,019	122,925
Partes relacionadas	12,923	13,142	14,055
	$ 157,911	**$ 197,738**	**$ 210,706**

Efectivo y equivalentes de efectivo

El deterioro del efectivo y equivalentes de efectivo se midió sobre la base de la pérdida esperada de 12 meses y refleja los vencimientos cortos de las exposiciones. La Compañía considera que su efectivo y equivalentes de efectivo tienen un riesgo crediticio bajo en base a las calificaciones crediticias externas de las contrapartes.

La Compañía utiliza un enfoque similar para la evaluación de PCE para efectivo y equivalentes de efectivo a los utilizados para títulos de deuda.

A continuación, se muestra la exposición máxima al riesgo crediticio para cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, por región geográfica, excluyendo los descuentos por $2,424, $2,683 y $6,317, respectivamente:

	Valor en libros		
	2023	**2022**	**2021**
Nacionales	$ 28,168	$ 44,229	$ 58,834
Estados Unidos de América	20,088	7,431	22,276
Otros países latinoamericanos	685	410	2,542
Países de la zona europea	28,295	35,626	16,473
Otras regiones	36,943	34,006	29,117
	$114,179	**$121,702**	**$129,242**

A continuación, se muestra la exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, por tipo de cliente excluyendo los descuentos por $2,424, $2,683 y $6,317, respectivamente:

	2023	**2022**	**2021**
Clientes mayoristas	$ 105,994	$114,089	$105,446
Autoservicio	4,699	4,384	3,602
Promociones	28	144	271
Catálogo	831	769	1,257
Otros	2,627	2,316	18,666
	$ 114,179	**$121,702**	**$129,242**

A continuación, se presenta un desglose de las cuentas por cobrar a clientes, mostrando aquellos saldos vencidos, pero no deteriorados según su antigüedad a la fecha de reporte:

	2023		2022		2021	
	Bruto	**Deterioro**	**Bruto**	**Deterioro**	**Bruto**	**Deterioro**
Al corriente	$101,535	$ (79)	$104,884	$ (102)	$115,932	$ (38)
Vencido de 0 a 30 días	6,190	(47)	10,182	(96)	6,291	(62)
Vencido de 31 a 120 días	4,720	(277)	4,132	(126)	4,046	(150)
Vencido a más de 120 días	1,734	(671)	2,504	(591)	2,973	(1,234)
	$114,179	**$(1,074)**	**$121,702**	**$ (915)**	**$129,242**	**$ (1,484)**

El movimiento en las pérdidas crediticias esperadas respecto de cuentas por cobrar a clientes durante el ejercicio fue como sigue:

	Pérdida crediticia esperada		
	2023	**2022**	**2021**
Saldo al inicio del ejercicio	$ 915	$ 1,484	$ 2,783
Incremento durante el ejercicio	227	35	596
Cantidades canceladas contra cuentas por cobrar a clientes	(117)	(5)	(622)
Disminución debido a la reversión	(120)	(159)	(1,181)
Activos mantenidos para la venta relacionado con operación discontinua	-	(498)	-
Efecto por conversión de moneda	169	58	(92)
Saldo al final del ejercicio	**$ 1,074**	**$ 915**	**$ 1,484**

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No obstante, la Administración también considera la demografía de la base de clientes de la Compañía, que incluye el riesgo de incumplimiento de la industria y país en que operan los mismos, ya que estos factores pueden influir en el riesgo de crédito. En 2023, 2022 y 2021, los productos de la Compañía se comercializaron con un gran número de clientes, sin que exista concentración importante en alguno de ellos en lo específico.

Modelo e insumos utilizados en el cálculo de la pérdida crediticia esperada

La estimación del deterioro de las cuentas por cobrar se calcula bajo un modelo de pérdida esperada que contempla el reconocimiento de las pérdidas por deterioro a lo largo de toda la vida del contrato. La Compañía definió modelos colectivos para la estimación de pérdida esperada por deterioro según el tipo de negocio y la situación de cobranza en la que se encuentren.

En la estimación del deterioro bajo este modelo, se definió una probabilidad de incumplimiento ponderada para cada canal de negocio. Para su definición, la Compañía utilizó información histórica del comportamiento de la cartera y de las recuperaciones, así como factores macroeconómicos que puedan afectar el nivel de riesgo de las cuentas por cobrar. Con base en este análisis y la gestión del negocio, el incumplimiento se define, usando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos del riesgo de incumplimiento. Cabe mencionar que la Compañía ajusta el modelo conforme al comportamiento que la cartera presente a través del tiempo y para cada entidad, como puede ser un ajuste en la tasa de recuperación por cualquier convenio de pago que se tenga con clientes, demandas a causa de incumplimiento de pago, etc.

Anualmente, la Compañía revisa la definición del modelo de pérdida esperada, así como los parámetros y, en caso de ser necesario, realiza los ajustes correspondientes. De manera que la estimación del deterioro presente resultados que reflejen el comportamiento esperado de la cartera.

De forma adicional, el equipo del área de Crédito de la Compañía realiza un seguimiento periódico sobre el comportamiento de las cuentas por cobrar, considerando la mora o incumplimiento de los clientes, así como información puntual de la situación financiera de los clientes. Dicha información agrega un componente externo para prever un cambio en el comportamiento futuro.

Definición del incumplimiento (*default*)

La Compañía considera que un activo financiero está deteriorado cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- El cliente presenta saldos vencidos y no ha realizado arreglos de pagos para poder efectuar el pago de sus facturas. Esto, dependiendo del canal de negocio y región que se esté analizando; y
- La Compañía cuenta con documentación que se acredite que se han agotado todos los recursos legales para recuperar la deuda o saldos pendientes.

Al evaluar si un cliente está en incumplimiento, la Compañía considera algunos indicadores como son:

- Cuantitativo - Días de mora y falta de pago de otra obligación del mismo emisor para la Compañía; y
- Cualitativos - Degradación en la calificación crediticia publicada por alguna agencia calificadora reconocida.

Los insumos utilizados en la evaluación para determinar si un instrumento financiero está en incumplimiento y su importancia, podrán variar a lo largo del tiempo para reflejar los cambios en las circunstancias.

Elementos del Modelo de PCE

Los factores clave en la medición de la PCE son los siguientes:

- Probabilidad de incumplimiento (PI);
- Tasas de recuperación;
- Severidad de la pérdida;
- Exposición al incumplimiento;
- Factor “forward looking”;

Los parámetros anteriores se derivan de modelos estadísticos desarrollados internamente y datos históricos.

Las estimaciones de PI son estimaciones en una fecha específica, y se calculan utilizando información de los eventos de incumplimiento históricos de los últimos 2 años. Estos modelos estadísticos se basan en datos conformados internamente que comprenden factores cuantitativos.

La severidad de la pérdida es la magnitud de la pérdida probable una vez dado el incumplimiento. La Compañía estima los parámetros de la severidad de las pérdidas basándose en el historial de tasas de recuperación histórica de la entidad y considera las pólizas de seguro que respaldan la cartera.

La exposición al incumplimiento representa la exposición al riesgo de crédito o impago. La Compañía deriva la exposición al incumplimiento de la exposición actual a su contraparte y los cambios potenciales en el monto actual permitido en virtud del contrato, incluida la amortización. La exposición al incumplimiento de un activo financiero es su valor bruto en libros.

En cada fecha de reporte, la Compañía evalúa de manera cualitativa si existen variables macroeconómicas que pudieran afectar la cobranza de los saldos abiertos con sus clientes. Esta información incluye el análisis cualitativo, basado en la experiencia histórica de la Compañía y en el juicio experto crediticio para incorporar el ajuste forward-looking en el modelo.

La tasa de recuperación es el porcentaje que, con base al comportamiento histórico de las carteras de cada segmento de negocio y ejecución de pólizas de seguro contratadas, suelen recuperar después de que una cuenta cae en default.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.



La Compañía y sus subsidiarias cuentan con líneas de crédito revolventes comprometidas que le brindan flexibilidad para hacer frente a compromisos o requerimientos de la operación. El pasivo bancario de corto plazo incluye saldos de líneas revolventes dispuestas, que por contrato cuentan con una duración superior a 12 meses, pero para efectos contables se presentan como un pasivo circulante. La Compañía inició un proceso de revisión de alternativas, con el objetivo de ejecutar un refinanciamiento durante 2024. Este proceso le permitirá mejorar el perfil de vencimientos y fortalecer la estructura financiera, ya que consolidará sus créditos y quedarán clasificados como deuda a largo plazo.

A continuación, se muestran los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses y excluyendo el impacto de los acuerdos de compensación. No se prevé que los flujos de efectivo que se incluyen en el análisis de vencimiento pudieran presentarse significativamente antes, o por montos sensiblemente diferentes.

Al 31 de diciembre 2023	**Valor en libros**	**Flujos de efectivo contractuales**	**0-6 meses**	**6-12 meses**	**1 – 3 años**	**3 años en adelante**
Pasivos financieros no derivados						
Préstamos bancarios e intereses	$ 187,118	$ (214,555)	$ (80,521)	$ (24,324)	$(100,866)	$ (8,844)
Otros pasivos	4,233	(4,473)	(313)	(939)	(2,675)	(546)
Proveedores y otras cuentas por pagar	317,714	(317,714)	(257,144)	(60,570)	-	-
Pasivos por arrendamientos	13,151	(18,200)	(1,920)	(1,891)	(7,254)	(7,135)
	$ 522,216	$ (554,942)	$(339,898)	$ (87,724)	$(110,795)	$ (16,525)
Pasivos financieros derivados						
Instrumentos financieros derivados	$ 3,234	$ (3,234)	$ (737)	$ 739	$ (3,236)	$ -

Al 31 de diciembre 2022	**Valor en libros**	**Flujos de efectivo contractuales**	**0-6 meses**	**6-12 meses**	**1 – 3 años**	**3 años en adelante**
Pasivos financieros no derivados						
Préstamos bancarios e intereses	$ 304,941	$ (339,885)	$ (80,402)	$ (25,361)	$ (150,217)	$ (83,905)
Otros pasivos	4,463	(2,101)	(310)	(382)	(932)	(477)
Proveedores y otras cuentas por pagar	283,325	(283,325)	(232,071)	(51,254)	-	-
Pasivos por arrendamientos	8,554	(14,159)	(1,685)	(1,252)	(3,162)	(8,060)
	$ 601,283	$ (639,470)	$ (314,468)	$ (78,249)	$ (154,311)	$ (92,442)
Pasivos financieros derivados						
Instrumentos financieros derivados	$ 11,316	$ (11,316)	$ 408	$ 676	$ (12,400)	$ -
Al 31 de diciembre 2021						
Pasivos financieros no derivados						
Préstamos bancarios e Intereses	$ 239,318	$ (290,832)	$ (5,258)	$ (5,263)	$(188,422)	$(91,889)
Otros pasivos	3,952	(3,952)	(1,488)	(375)	(1,620)	(469)
Proveedores y otras cuentas por pagar	265,998	(265,998)	(230,505)	(35,493)	-	-
Pasivos por arrendamientos	9,469	(15,016)	(1,574)	(1,351)	(3,296)	(8,795)
	$ 518,737	$ (575,798)	$ (238,825)	$ (42,482)	$(193,338)	$(101,153)
Pasivos financieros derivados						
Instrumentos financieros derivados	$ 9,921	$ (9,921)	$ 1,312	$ 492	$ 5,960	$ 2,157

Administración de capital

La Administración de la Compañía monitorea la mezcla de instrumentos de deuda y capital de su cartera de inversión con base en índices de mercado. Las inversiones importantes dentro de la cartera se administran individualmente y todas las decisiones de compra y venta son aprobadas por el Comité de Administración de Riesgos.

La principal meta de la estrategia de inversión de la Compañía es aumentar al máximo los rendimientos de la inversión con la finalidad de cumplir en parte con las obligaciones por beneficios definidos sin financiar de la Compañía; la Administración recibe el apoyo de asesores externos en este sentido.

La Compañía no celebra contratos sobre productos básicos que no sean para cubrir el uso previsto y los requerimientos de venta de la Compañía; dichos contratos no se liquidan en términos netos.

Riesgo de mercado

El riesgo mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, como en los tipos de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y mitigar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Cobertura de riesgos

La Compañía y sus subsidiarias cuentan con un Comité de Administración de riesgos compuesto por funcionarios de la propia Compañía. Dicho Comité se encarga de dar el seguimiento adecuado y oportuno a los indicadores financieros, al comportamiento de los precios, sus tendencias y los futuros de dichos indicadores, apoyándose en publicaciones, en servicios de información especializados, en intermediarios financieros y otras referencias que sean útiles para tal fin.

La Compañía contrata derivados, y también incurre en obligaciones financieras, para administrar los riesgos de mercado. Todas estas transacciones se valorizan con el Comité de Administración de Riesgos en base al procedimiento establecido. Por lo general, la Compañía busca aplicar la contabilidad de cobertura a fin de mitigar la volatilidad en resultados.

Conforme a la Política de Inversión de Tesorería aprobada por el Consejo de Administración, la Compañía y sus subsidiarias solo pueden celebrar operaciones financieras en instrumentos del Mercado de Dinero de renta fija. No se permiten inversiones en instrumentos de renta variable, ni en instrumentos derivados o de los denominados exóticos o alternativos, salvo inversiones en instrumentos con capital garantizado en los que solo estaría en riesgo el rendimiento.

La Compañía utiliza los servicios profesionales independientes para efectuar las pruebas prospectivas de efectividad, así como los análisis de sensibilidad de los instrumentos financieros derivados (IFD’s) que clasifican como instrumentos de cobertura, cuando aplique.

Para las coberturas por el riesgo de divisa, tasa de interés y commodities (donde se utilizan derivados como instrumentos de cobertura), la metodología para evaluar y medir la efectividad es un Análisis de Compensación Monetaria de Flujos de Efectivo, donde se comparan los flujos de efectivo de las posiciones a cubrir de acuerdo con diversos escenarios utilizando el método del derivado hipotético y los flujos de efectivo de los derivados contratados ante los mismos escenarios.

Al cierre del ejercicio, las pruebas de efectividad indicaron que las coberturas fueron altamente efectivas.

Esta misma metodología se aplica para el caso de coberturas por el riesgo de tasa de interés.

Instrumentos Financieros Derivados - Cobertura de riesgos

En las operaciones con instrumentos financieros derivados que se registran como cobertura de riesgos y que por lo mismo se establece una relación de cobertura, la Compañía documenta formalmente el objetivo de la cobertura, la estrategia de administración de riesgos, el instrumento de cobertura, el rubro o la transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que está siendo cubierto y la metodología para medir la efectividad de cobertura, así como las fuentes de inefectividad.

La Compañía realiza pruebas de efectividad prospectiva para vigilar en todo momento que las relaciones de cobertura tengan una efectividad alta de acuerdo con la normatividad contable. En el momento en que se detecte una inefectividad la Compañía registra ese monto inefectivo en resultados.



La Compañía y sus subsidiarias han celebrado convenios por tiempo indefinido con sus partes relacionadas para la celebración de operaciones derivadas asociadas al consumo de gas, en las cuales la Compañía y sus subsidiarias se responsabilizan frente a su compañía relacionada de los beneficios y/o en su caso, obligaciones de pago relacionadas con las operaciones derivadas, las cuales a su vez son contratadas y descargadas por las compañías relacionadas a través de instrumentos financieros derivados, pactados con instituciones financieras reconocidas para celebrar dichas operaciones.

Instrumentos financieros derivados

El valor razonable de los contratos futuros de tipo de cambio se determina con base en su precio de lista del mercado, si se tiene. En caso contrario, entonces el valor razonable de un forward se estima descontando la diferencia entre el precio contractual y el precio actual del "forward" por el tiempo remanente del vencimiento del contrato utilizando una tasa de interés libre de riesgos por el monto de referencia.

El valor razonable de los contratos de operaciones de intercambio o "swaps" de tasa de interés se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado organizado, este valor se determina en bases técnicas e insumos de valuación aceptados en el ámbito financiero. En ambos casos, se determina con base en las cotizaciones proporcionadas por corredores. Dichas cotizaciones se someten a pruebas de razonabilidad descontando los flujos futuros de efectivo estimados con base en los términos y vencimiento de cada contrato y utilizando tasas de interés de mercado para instrumentos similares en la fecha de medición.

Los valores razonables de los derivados reflejan el riesgo de crédito de la Compañía y de la contraparte tomando previamente en consideración garantías y colaterales entregados o recibidos.

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, el valor razonable del portafolio de instrumentos financieros derivados asciende a $3,234, $11,316 y $(9,921), respectivamente.

A continuación, se detalla el portafolio vigente al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 de instrumentos financieros derivados y su valor razonable:

Instrumentos financieros derivados clasificados y designados como cobertura

a) Swaps de moneda (Cross Currency Swap)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se tenían celebrados diversos contratos de intercambio de flujos de los denominados Cross Currency Swap ("CCS"). Este tipo de operaciones representan mecanismos de cobertura para buscar empatar las monedas de las obligaciones financieras versus los flujos que percibe la Compañía. Estas operaciones de acuerdo a la normatividad contable son consideradas como operaciones de cobertura.

Los CCS EUR/USD que mantiene la Compañía son con la finalidad de mitigar el riesgo por la variabilidad de las operaciones (activos/pasivos) en moneda extranjera. La entidad ha decidido realizar una cobertura con instrumentos financieros derivados buscando hacer eficientes los costos transaccionales. Por lo tanto, ha decidido contratar tres CCS en donde GIS recibe USD y paga EUR.

Para propósitos contables, la Compañía ha designado CCS EUR/USD en conjunto con la fluctuación cambiaria de una porción de la deuda en USD (en conjunto se forma un instrumento híbrido de cobertura donde queda una deuda sintética en EUR) bajo el modelo de cobertura de inversión neta en el extranjero para cubrir una porción de los activos netos de una subsidiaria con moneda funcional EUR.

Los CCS EUR/MXN que mantiene la Compañía son con la finalidad de mitigar el riesgo por la variabilidad de las operaciones (activos) en moneda extranjera. La Compañía ha decidido realizar una cobertura con instrumentos financieros derivados, contratando cuatro CCS en donde GIS recibe MXN y paga EUR.

Para propósitos contables, la Compañía ha designado dichos CCS EUR/MXN bajo el modelo de cobertura de inversión neta en el extranjero para cubrir una porción de los activos netos de una subsidiaria con moneda funcional EUR.



Al cierre del 31 de diciembre de 2023, la Compañía no cuenta con posiciones de CCS. Por lo tanto, el monto reconocido en otros resultados integrales de esta cobertura será amortizado esquemáticamente a resultados. A la fecha de la cancelación de dichas coberturas el valor reconocido en ORI fue $595.

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al 31 de diciembre de 2022:

	CCS EUR/USD	**CCS EUR/USD**	**CCS EUR/USD**	**CCS EUR/MXN**	**CCS EUR/MXN**	**CCS EUR/MXN**	**CCS EUR/MXN**
Banco	Citibanamex	Santander	Scotiabank	Citibanamex	Santander	Scotiabank	Scotiabank
Nocional Entrega	24,656	36,915	16,424	7,028	15,228	2,344	4,703
Moneda del Nocional	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Nocional Recibe	27,450	41,175	18,300	150,000	325,000	50,000	100,000
Moneda del Nocional	USD	USD	USD	MXN	MXN	MXN	MXN
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados
Tasa Entrega	1.80%	1.70%	1.60%	3.46%	3.14%	2.9%	2.92%
Tasa Recibe	TERM SOFR 3M + 1.90	TERM SOFR 3M + 1.90	TERM SOFR 3M + 1.90	9.64%	9.64%	9.64%	9.64%
Valor razonable	$2,782	$4,151	$1,938	$93	$235	$57	$96
Vencimiento	sep-25	sep-25	sep-25	oct-24	oct-24	oct-24	oct-24
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento de cobertura	$3,557	$5,089	$2,319	$1,160	$2,388	$369	$741
Monto reconocido en ORI	$3,557	$5,089	$2,319	$1,160	$2,388	$369	$741
Inefectividad reconocida en resultados	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de ORI a resultados	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros de la partida cubierta (exposición)	$194,214	$194,214	$194,214	$194,214	$194,214	$194,214	$194,214
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento cubierto	$(2,782)	$(4,151)	$(1,938)	$(93)	$(235)	$(57)	$(96)
Razón de Cobertura	13%	19%	8%	4%	8%	1%	2%

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al 31 de diciembre de 2021:

	CCS EUR/USD	**CCS EUR/USD**	**CCS EUR/USD**	**CCS EUR/MXN**	**CCS EUR/MXN**	**CCS EUR/MXN**	**CCS EUR/MXN**
Banco	Citibanamex	Santander	Scotiabank	Citibanamex	Santander	Scotiabank	Scotiabank
Nocional Entrega	27,856	41,705	18,556	7,940	17,204	2,648	5,313
Moneda del Nocional	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Nocional Recibe	27,450	41,175	18,300	7,287	15,789	2,429	4,858
Moneda del Nocional	USD	USD	USD	MXN	MXN	MXN	MXN
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados
Tasa Entrega	1.80%	1.70%	1.6%	3.46%	3.14%	2.92%	2.90%
Tasa Recibe	LIBOR 3M + 1.90%	LIBOR 3M + 1.90%	LIBOR 3M + 1.90%	9.64%	9.64%	9.64%	9.64%
Valor razonable	$(776)	$(938)	$(382)	$(1,068)	$(2,153)	$(311)	$(646)
Vencimiento	sep-25	sep-25	sep-25	oct-24	oct-24	oct-24	oct-24
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento de cobertura	$(776)	$(938)	$(382)	$(1,068)	$(2,153)	$(311)	$(646)
Monto reconocido en ORI	$2,791	$4,030	$1,805	$(161)	$(471)	$(72)	$(140)
Inefectividad reconocida en resultados	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de ORI a resultados	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros de la partida cubierta (exposición)	209,739 EUR	209,739 EUR	209,739 EUR	209,739 EUR	209,739 EUR	209,739 EUR	209,739 EUR
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento cubierto	$776	$938	$382	$1,068	$2,153	$311	$646
Razón de Cobertura	13%	20%	9%	4%	8%	1%	3%

Los riesgos identificados en estas operaciones derivadas son los relacionados con las variaciones, tanto en las tasas de interés a pagar en EUR, como en las variaciones de los tipos de cambio por los capitales a pagar. El riesgo de la Compañía se mitiga toda vez que la misma recibe flujos de operación en dólares americanos y pesos mexicanos y paga en euros. Con lo anterior se busca empatar las obligaciones financieras con dichos flujos.

Las posibles fuentes de inefectividad pueden ser principalmente originadas por el monto de la inversión neta en el extranjero de las subsidiarias, el riesgo de crédito y el cross currency basis spread.

Para la evaluación de la efectividad al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía determinó que las coberturas son altamente efectivas, dando un resultado de 86% y 99% de efectividad para la cobertura de EUR/MXN, y 104% y 101% respectivamente, para la cobertura de EUR/USD. Al 31 de diciembre de 2023 la Compañía, no cuenta con esta cobertura.

El método utilizado por la Compañía es el de compensación de flujos utilizando un derivado hipotético, el cual consiste en comparar los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.

b) Swaps de tasa de interés (Interest Rate Swaps)

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 se tenían celebrados diversos contratos de intercambio de flujos de los denominados Interest Rate Swaps (IRS) con la finalidad de mitigar el riesgo por la variabilidad de la tasa de interés pagada en los pasivos contraídos en moneda extranjera.

Este tipo de operaciones representan mecanismos de cobertura para buscar fijar la tasa de interés de las obligaciones financieras. Estas operaciones de acuerdo con la normatividad contable son consideradas como operación de cobertura. Para propósitos contables, la Compañía ha designado dichos Swaps de Tasa bajo el modelo de cobertura de flujo de efectivo para cubrir una porción del pago de intereses de la deuda en moneda extranjera USD.

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al 31 de diciembre de 2023:

Banco	Citibanamex	Santander	Scotiabank	Scotiabank
Nocional	$21,045	$32,940	$5,490	$18,925
Moneda del Nocional	USD	USD	USD	USD
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados
Tasa Entrega	1.7%	1.7%	1.7%	1.7%
Tasa Recibe	TERM SOFR 3M	TERM SOFR 3M	TERM SOFR 3M	TERM SOFR 3M
Valor razonable a diciembre 2023	$876	$ 1,335	$233	$804
Vencimiento	sep-25	sep-25	sep-25	sep-25
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento de cobertura	$(412)	$(637)	$(110)	$(804)
Monto reconocido en ORI	$876	$1,335	$233	$804
Inefectividad reconocida en resultados	-	-	-	-
Reclasificación de ORI a resultados	-	-	-	-
Valor en libros de la partida cubierta (exposición total)	$78,400	$78,400	$78,400	$78,400
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento cubierto	$ (412)	$ (637)	$ (110)	$ (804)
Razón de Cobertura	27%	42%	7%	24%

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al 31 de diciembre de 2022:

Banco	Citibanamex	Santander	Scotiabank
Nocional	21,045	32,940	5,490
Moneda del Nocional	USD	USD	USD
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados
Tasa Entrega	1.7%	1.7%	1.7%
Tasa Recibe	TERM SOFR 3M	TERM SOFR 3M	TERM SOFR 3M
Valor razonable a diciembre 2022	$1,121	$1,716	$299
Vencimiento	Sep-25	Sep-25	Sep-25
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento de cobertura	$1,476	$2,258	$386
Monto reconocido en ORI	$1,476	$2,258	$386
Inefectividad reconocida en resultados	-	-	-
Reclasificación de ORI a resultados	-	-	-
Valor en libros de la partida cubierta (exposición total)	146,400 USD	146,400 USD	146,400 USD
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento cubierto	$(1,121)	$(1,716)	$(299)
Razón de Cobertura	14%	23%	4%

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al 31 de diciembre de 2021:

	IRS Libor 3M	**IRS Libor 3M**	**IRS Libor 3M**
Banco	Citibanamex	Santander	Scotiabank
Nocional	21,045	32,940	5,490
Moneda del Nocional	USD	USD	USD
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados
Tasa Entrega	1.678%	1.715%	1.65%
Tasa Recibe	LIBOR 3M + 1.90	LIBOR 3M + 1.90	LIBOR 3M + 1.90
Valor razonable a diciembre 2021	$(355)	$(542)	$(87)
Vencimiento	Sep-25	Sep-25	Sep-25
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento de cobertura	$(355)	$(542)	$(87)
Monto reconocido en ORI	$934	$1,463	$348
Inefectividad reconocida en resultados	-	-	-
Reclasificación de ORI a resultados	-	-	-
Valor en libros de la partida cubierta (exposición total)	146,400 USD	146,400 USD	146,400 USD
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento cubierto	$355	$542	$87
Razón de Cobertura	14%	23%	4%

Los riesgos identificados en estas operaciones derivadas son los relacionados con las variaciones en el precio de mercado de la tasa de interés Term SOFR. El riesgo de la Compañía es limitado a pagar una tasa de interés mayor a la de mercado en caso de que la Term SOFR sea menor a la pactada. Las posibles fuentes de inefectividad pueden ser principalmente originadas por las partidas cubiertas o una sobrecobertura y el riesgo de crédito.

Para la evaluación de la efectividad, la Compañía determinó que las coberturas son altamente efectivas, dando un resultado en promedio de 99%, 99% y 96% de efectividad al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, respectivamente. El método utilizado por la Compañía es el de compensación de flujos utilizando un derivado hipotético, el cual consiste en comparar los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.

c) Forwards de divisa (FX Forwards)

La Compañía está expuesta al riesgo de las variaciones en el tipo de cambio derivado de transacciones pronosticadas del flujo natural del negocio (compra de materia prima) en una moneda extranjera. Por lo anterior, la Compañía designa Forwards de Divisa bajo el modelo de cobertura de flujo de efectivo para cubrir la fluctuación cambiaria de una transacción pronosticada en una moneda extranjera.

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al cierre del 2023:

Banco	HSBC	HSBC	HSBC
Compañía	Cinsa	Cinsa	Draxton
Nocional	$2,750	$515	$216,000
Moneda del Nocional	USD	USD	MXN
Subyacente	Costos en USD	Costos Gas	Costos en MXN
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos financieros derivados	Instrumentos financieros derivados	Instrumentos financieros derivados
Strike Promedio	17.3811	18.6533	18.5038
Valor razonable a diciembre 2023	$ (45)	$ (39)	$ 820
Vencimiento	Jun-24	Sep-24	Sep-24
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento de cobertura	$ (208)	$(17)	$820
Monto reconocido en ORI	$ (45)	$(39)	$820
Inefectividad reconocida en resultados	-	-	-
Reclasificación de ORI a resultados	-	-	-
Presupuesto de la partida cubierta (exposición)	8,000	1,030	816,000
Moneda exposición	USD	USD	MXN
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento cubierto	$(208)	$(17)	$820
Razón de cobertura	34%	50%	26%

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al cierre del 2022:

	Fwd USDMXN	**Fwd USDMXN**
Banco	HSBC	HSBC
Compañía	Cinsa	Cinsa
Nocional	550	7,000
Moneda del Nocional	USD	USD
Subyacente	Costos en USD	Costos en USD
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos financieros derivados	Instrumentos financieros derivados
Strike Promedio	20.5112	20.4373
Valor razonable a diciembre 2022	$(19)	$ (220)
Vencimiento	Jun-23	Jun-23
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento de cobertura	$19	$66
Monto reconocido en ORI	$19	$66
Inefectividad reconocida en resultados	-	-
Reclasificación de ORI a resultados	-	-
Presupuesto de la partida cubierta (exposición)	1,100	14,000
Moneda exposición	USD	USD
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento cubierto	$19	$220
Razón de cobertura	50%	50%

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al cierre del 2021:

	Fwd USDMXN	Fwd USDMXN	Fwd EURMXN
Banco	HSBC	HSBC	HSBC
Compañía	Cinsa	Manufacturas Vitromex	Manufacturas Vitromex
Nocional	8,400	3,388	7,050
Moneda del Nocional	USD	EUR	USD
Subyacente	Costos en USD	Costos en Euros	Costos en USD
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados	Instrumentos Financieros Derivados
Strike Promedio	21.33	24.48	21.06
Valor razonable a diciembre 2021	$(154)	$(92)	$(86)
Vencimiento	Jun-22	Jun-22	Jun-22
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento de cobertura	$(154)	$(92)	$(86)
Monto reconocido en ORI	$(137)	$(56)	$308
Inefectividad reconocida en resultados	-	-	-
Reclasificación de ORI a resultados	-	-	-
Presupuesto de la partida cubierta (exposición)	16,645	6,569	13,074
Moneda exposición	USD	EUR	USD
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento cubierto	4154	$92	$86
Razón de cobertura	50%	52%	54%

En la evaluación de la efectividad de la cobertura, la Compañía determinó que son altamente efectivas, dando un resultado en promedio de 99% de efectividad al 31 de diciembre de 2023 para las posiciones que actualmente tiene Cinsa y 100% de efectividad al 31 de diciembre de 2023 para las posiciones que actualmente tiene Draxton, 100% de efectividad al cierre del 2022 para las posiciones que actualmente tiene Cinsa y de 99% de efectividad al cierre de 2021. El método utilizado por la Compañía es el de compensación de flujos utilizando un derivado hipotético, el cual consiste en comparar los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.

La fuente de la inefectividad puede ser causada principalmente por el riesgo de crédito, la diferencia en la fecha de liquidación de los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas y que el presupuesto llegara a ser un monto menor a los instrumentos de cobertura.

d) Swaps de Gas Natural

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 se tenían celebrados diversos swaps de gas natural con la finalidad de mitigar el riesgo por la variabilidad del precio del gas natural originado de la compra del mismo.

La Compañía está expuesta al riesgo de las variaciones en el precio del gas natural derivado de transacciones pronosticadas del flujo natural del negocio. Por lo anterior, la Compañía designa Swaps de Gas Natural bajo el modelo de cobertura de flujo de efectivo para cubrir el precio de una transacción pronosticada, fijando el precio de la molécula y del consumo del Gas Natural.

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al cierre del 2023:

	Swaps Gas natural	**Swaps Gas natural**
Banco	Citibanamex	Citibanamex
Compañía	Cinsa	Draxton México
Nocional	240,000	480,000
Moneda del Nocional	MMBTU's	MMBTU's
Subyacente	Costo Gas Natural	Costo Gas Natural
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos financieros derivados	Instrumentos financieros derivados
Strike Promedio	2.9550	3.4090
Valor razonable a diciembre 2023	$(246)	$(493)
Vencimiento	Dic-24	Dic-24
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento de cobertura	$(52)	$284
Monto reconocido en ORI	$(246)	$(493)
Inefectividad reconocida en resultados	-	-
Reclasificación de ORI a resultados	-	-
Presupuesto de la partida cubierta (exposición)	480,000	960,000
Moneda exposición	MMBTU's	MMBTU's
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento cubierto	$(52)	$284
Razón de cobertura	50%	50%

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al cierre del 2022:

	Swaps Gas natural	**Swaps Gas natural**
Banco	Citibanamex	Citibanamex
Compañía	Cinsa	Draxton México
Nocional	120	480
Moneda del Nocional	MMBTU's	MMBTU's
Subyacente	Costo Gas Natural	Costo Gas Natural
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos financieros derivados	Instrumentos financieros derivados
Strike Promedio	3.0928	4.9448
Valor razonable a diciembre 2022	$(171)	$(676)
Vencimiento	Jun-23	Dic-23
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento de cobertura	$(169)	$(676)
Monto reconocido en ORI	$(169)	$(676)
Inefectividad reconocida en resultados	-	-
Reclasificación de ORI a resultados	-	-
Presupuesto de la partida cubierta (exposición)	$240	$960
Moneda exposición	MMBTU's	MMBTU's
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento cubierto	$169	$676
Razón de cobertura	50%	50%

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al cierre del 2021:

	Swaps Gas natural
Banco	Citibanamex
Compañía	Manufacturas Vitromex
Nocional	1,120
Moneda del Nocional	MMBTU's
Subyacente	Costo Gas Natural
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Instrumentos Financieros Derivados
Strike Promedio	$(1,472)
Valor razonable a diciembre 2021	$(1,472)
Vencimiento	Jun-22
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento de cobertura	$(1,472)
Monto reconocido en ORI	$(969)
Inefectividad reconocida en resultados	-
Reclasificación de ORI a resultados	-
Presupuesto de la partida cubierta (exposición)	2,240
Moneda exposición	MMBTU's
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento cubierto	$1,472
Razón de Cobertura	50%

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 en la evaluación de la efectividad de la cobertura, la Compañía determinó que son altamente efectivas, dando un resultado en promedio de 100%, 100% y 99%, respectivamente. El método utilizado por la Compañía es el de compensación de flujos utilizando un derivado hipotético, el cual consiste en comparar los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.

La fuente de la inefectividad puede ser causada principalmente por el riesgo de crédito, la diferencia en la fecha de liquidación de los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas y que el presupuesto llegara a ser un monto menor a los instrumentos de cobertura.

e) Operaciones de cobertura de inversión neta en el extranjero, sin IFD's

A partir de septiembre de 2019, la Compañía designó una porción de la fluctuación cambiaria de su nuevo crédito en USD como instrumento de cobertura para sus inversiones netas en operaciones extranjeras en USD, con el objetivo de mitigar las variaciones en los tipos de cambio que se originan entre la moneda funcional de las subsidiarias en USD y la moneda funcional de la tenedora que mantiene dichas inversiones.

Esta operación de acuerdo con la normatividad contable es considerada como operación de cobertura. Para propósitos contables, la Compañía ha designado dicha porción del crédito bajo el modelo de cobertura de Inversión Neta en el Extranjero para cubrir la variabilidad de tipo de cambio generada al revaluar las inversiones.

Dado que la relación de cobertura de tipo de cambio es clara, el método que la Compañía utilizó para evaluar la efectividad consistió en una prueba de efectividad cualitativa comparando los términos críticos entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, dando un resultado de 100% de efectividad al cierre del 2023, 2022 y 2021. La cobertura será efectiva mientras la deuda nocional designada como instrumento de cobertura, sea igual o menor al valor de los activos netos de la operación extranjera cubierta. Por su parte, cuando el valor de los activos netos de la operación extranjera es menor al valor nocional de la deuda designada, la Compañía realiza un rebalanceo de la relación de cobertura y reconoce la inefectividad en el estado consolidado de resultados.

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al cierre del 2023:

	Deuda USD
Banco	HSBC
Nocional Entrega	$78,400
Moneda del Nocional	USD
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Deuda a largo plazo
Tasa Entrega	TERM SOFR 3M + 1.90
Valor razonable al 31 de diciembre 2023	N/A
Vencimiento	Sep-25
Monto reconocido en ORI	$192
Inefectividad reconocida en resultados	N/A
Reclasificación de ORI a resultados	N/A
Valor en libros de la partida cubierta (exposición)	$782,165
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento cubierto	N/A
Razón de cobertura	10%

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al cierre del 2022:

	Deuda USD
Banco	HSBC
Nocional Entrega	$59,475
Moneda del Nocional	USD
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Deuda a largo plazo
Tasa Entrega	TERM SOFR 3M + 1.90
Valor razonable al 31 de diciembre 2022	N/A
Vencimiento	Sep-25
Monto reconocido en ORI	31,488
Inefectividad reconocida en resultados	N/A
Reclasificación de ORI a resultados	N/A
Valor en libros de la partida cubierta (exposición)	$822,239
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento cubierto	N/A
Razón de cobertura	7%

A continuación, se muestran los datos más relevantes de las coberturas antes mencionadas al cierre del 2021:

	Deuda USD
Banco	HSBC
Nocional Entrega	$59,475
Moneda del Nocional	USD
Línea en el estado financiero donde se encuentra el instrumento de cobertura	Deuda a largo plazo
Tasa Entrega	LIBOR 3M + 1.90%
Valor razonable al 31 de diciembre 2021	N/A
Vencimiento	Sep-25
Monto reconocido en ORI	N/A
Inefectividad reconocida en resultados	N/A
Reclasificación de ORI a resultados	N/A
Valor en libros de la partida cubierta (exposición)	$777,080
Cambio en el valor razonable para medir la inefectividad del instrumento cubierto	N/A
Razón de cobertura	7.65%

Derivados implícitos separables

Al 31 de diciembre de 2020, se realizó una enmienda al Senior Credit Secured Agreement que la Compañía, mantiene con HSBC y se llevó a cabo una evaluación de los impactos contables de dicha modificación en las características contables. El contrato cuenta con una cláusula que determina como piso del valor de la tasa variable de referencia libor (Term SOFR a partir de septiembre de 2022) por un valor de 0.70%. Se realizó un análisis y, a la fecha de modificación, se identificó que dicha cláusula implica la existencia de un derivado implícito. Se concluyó que debe ser segregado y reconocido como un derivado con cambios en su valor razonable a través del estado consolidado de resultados. Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, el derivado implícito tiene un valor pasivo de $11, $86 y $860, respectivamente.

Riesgo cambiario

La Compañía está expuesta al riesgo cambiario por la realización de diferentes ventas, compras y préstamos originados en otra moneda diferente a la funcional. La Compañía está expuesta al riesgo cambiario por las siguientes monedas:

Dólares Americanos, Euros, Coronas Checas, Zlotys Polacos y Renminbis Chinos.

Los intereses sobre préstamos, así como el capital de los mismos se denomina en monedas que concuerdan con los flujos de efectivo que generan las operaciones subyacentes de cada compañía, estas pueden ser en Dólares Americanos, Euros o Renminbis Chinos principalmente, de acuerdo a las necesidades del proyecto de inversión a financiar. Esto ofrece una cobertura económica natural y no se celebran derivados en este caso; sin embargo, la Compañía analiza en todo momento dicha exposición y los mercados para ver si es necesaria alguna cobertura de tasa de interés, tipo de cambio, Cross Currency Swap o de algún otro tipo.

A continuación, se presenta la exposición al riesgo cambiario, mostrados en moneda de presentación:

	2023			
	USD	**Zlotys**	**Euros**	**Rmb**
Efectivo	$ 24,765	$ 764	$ 1,214	$ 2,792
Cuentas por cobrar	880	1,131	293	36,612
Préstamos bancarios y otros pasivos	(128,899)	(5,209)	-	(3,933)
Proveedores y otras cuentas por pagar	(10,794)	(2,898)	(3,518)	(10,878)
Exposición, neta	**$ (114,048)**	**$ (6,212)**	**$ (2,011)**	**$ 24,593**

	2022			
	USD	**Zlotys**	**Euros**	**Rmb**
Efectivo	$ 1,031	$ 335	$ 16	$ 3,046
Cuentas por cobrar	26	2,148	45	32,424
Préstamos bancarios y otros pasivos	(10,117)	(4,696)	-	(845)
Proveedores y otras cuentas por pagar	(350)	(3,988)	(13,847)	(14,714)
Partes relacionadas	(116)	-	(3)	-
Exposición, neta	**$ (9,526)**	**$ (6,201)**	**$ (13,789)**	**$ 19,911**

	2021			
	USD	**Zlotys**	**Euros**	**Rmb**
Efectivo	$ 46,667	$ 382	$ 545	$ 3,571
Cuentas por cobrar	1,957	42,317	1,100	46,445
Préstamos bancarios y otros pasivos	(146,524)	(22,094)	-	(2,613)
Proveedores y otras cuentas por pagar	(15,408)	(1,572)	(6,926)	(10,655)
Partes relacionadas	11,641	-	1	-
Exposición, neta	**$(101,667)**	**$ 19,033**	**$ (5,280)**	**$ 36,748**

Los siguientes tipos de cambio aplicaron durante el ejercicio:

	Tipo de cambio			Tipo de cambio spot a la
	2023	**2022**	**2021**	**fecha del informe**
Dólar Americano	16.89	19.41	20.58	17.10
Euro	18.74	20.69	23.25	18.38
Zloty Polaco	4.31	4.43	5.04	4.26
Renminbi Chino	2.39	2.80	3.20	2.38

Análisis de sensibilidad del tipo de cambio

Un fortalecimiento o debilitamiento de las monedas extranjeras en 10%, como se indica a continuación, al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, hubiera disminuido el capital y los resultados en los montos que se muestran más abajo. Este análisis se basa en las variaciones del tipo de cambio de divisas que la Compañía considera serán razonablemente posibles al cierre del periodo que abarca el informe. El análisis supone que todas las demás variables, especialmente las tasas de interés permanecen constantes.

	2023		2022		2021	
	Capital	**Resultados**	**Capital**	**Resultados**	**Capital**	**Resultados**
Dólar Americano (10% de fortalecimiento)	$ (11,405)	$ (11,405)	$ (10)	$ (10)	$ (102)	$ (102)
Dólar Americano (10% de debilitamiento)	$ 11,405	$ 11,405	$ 10	$ 10	$ 102	$ 102
Euro (10% de fortalecimiento)	$ (201)	$ (201)	$ (14)	$ (14)	$ (5)	$ (5)
Euro (10% de debilitamiento)	$ 201	$ 201	$ 14	$ 14	$ 5	$ 5

Riesgo de tasa de interés

Las fluctuaciones en tasas de interés impactan principalmente a los préstamos, cambiando ya sea su valor razonable (deuda a tasa fija) o sus flujos de efectivo futuros (deuda a tasa variable). La Administración cuenta con un Comité de Administración de Riesgos el cual analiza, entre otras cosas, si cada uno de los créditos que contrata ya sea para capital de trabajo o para financiar proyectos de inversión, deben de ser (de acuerdo con las condiciones de mercado y de la moneda funcional de cada Compañía) contratados a tasa fija o variable. Ver detalle de los préstamos en la nota 15.

A continuación, se presenta la exposición de la Compañía a los créditos bancarios sujetos a tasa de interés, con base en montos nocionales al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021:

	Valor en libros		
	2023	**2022**	**2021**
Préstamos a corto plazo	$ 86,778	$ 87,437	$ -
Préstamos a largo plazo	100,340	217,504	239,318
	$ 187,118	**$ 304,941**	**$ 239,318**

Las siguientes tasas de interés aplicaron durante el ejercicio:

	Tasa a fecha del informe
Term SOFR 3M	5.31%
BSBY 3M	5.38%
SOFR	5.31%
TIIE	11.50%

Análisis de sensibilidad de la tasa de interés

	2023		**2022**		**2021**	
	Capital	**Resultados**	**Capital**	**Resultados**	**Capital**	**Resultados**
Libor (Aumento 50 BP)	$ -	$ -	$ -	$ -	$ (1,197)	$ (1,197)
Libor (Aumento 20 BP)	-	-	-	-	(479)	(479)
SOFR (Aumento 50 BP)	(250)	(250)	(969)	(969)	-	-
SOFR (Aumento 20 BP)	(100)	(100)	(387)	(387)	-	-
TIIE (Aumento 50 BP)	(22)	(22)	-	-	-	-
TIIE (Aumento 20 BP)	(9)	(9)	-	-	-	-
BSBY (Aumento 50 BP)	(176)	(176)	-	-	-	-
BSBY (Aumento 20 BP)	(71)	(71)	-	-	-	-
Libor (Disminución 50 BP)	-	-	-	-	1,197	1,197
Libor (Disminución 20 BP)	-	-	-	-	479	479
SOFR (Disminución 50 BP)	250	250	(1,937)	(1,937)	-	-
SOFR (Disminución 20 BP)	100	100	1,937	1,937	-	-
TIIE (Disminución 50 BP)	22	22	-	-	-	-
TIIE (Disminución 20 BP)	9	9	-	-	-	-
BSBY (Disminución 50 BP)	176	176	-	-	-	-
BSBY (Disminución 20 BP)	71	71	-	-	-	-

Valores razonables de los instrumentos financieros medidos a costo amortizado

A continuación, se presentan los valores razonables de los pasivos financieros medidos a costo amortizado, en conjunto con los valores en libros que se muestran en el estado consolidado de situación financiera:

	2023		2022		2021	
	Valor en libros	**Valor razonable**	**Valor en libros**	**Valor razonable**	**Valor en libros**	**Valor razonable**
Deuda bursátil y préstamos bancarios	$(187,118)	$(190,949)	$(304,941)	$(212,609)	$(239,318)	$(246,726)

Jerarquía de valor razonable

La tabla siguiente analiza los instrumentos financieros registrados a valor razonable, mediante el método de valuación, sobre la jerarquía de valor razonable.

Los diferentes niveles se han definido de la siguiente manera:

- Los datos de nivel 1 son precios cotizados en mercados activos (sin ajustar) para activos y pasivos idénticos, que la Compañía tiene la habilidad de negociar a la fecha de la medición. Un precio cotizado en un mercado activo provee la evidencia más confiable de valor razonable y se utiliza sin ajustes para determinar el valor razonable siempre que esté disponible.
- Los datos de nivel 2 son datos distintos a precios cotizados en mercados activos, que son observables directa o indirectamente para el activo o pasivo y que se utilizan principalmente para determinar el valor razonable de acciones, inversiones y préstamos que no se intercambian activamente. Los datos de nivel 2 incluyen precios de acciones, ciertas tasas de interés y curvas de rendimiento, volatilidad implícita, márgenes de crédito, y otros datos obtenidos, incluyendo datos extrapolados de otros datos observables. En ausencia de datos de nivel 1, la Compañía determina valores razonables, mediante la interacción de los datos de nivel 2 aplicables, el número de instrumentos y/o los demás términos relevantes de los contratos, según aplique.
- Los datos de nivel 3 son aquellos que no son observables para el activo o pasivo. La Compañía utiliza estos datos para determinar el valor razonable, cuando no existen datos de nivel 1 o nivel 2, en modelos de valuación como flujos de efectivo descontados.

31 de diciembre de 2023	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Activos financieros derivados	$ -	$ -	$ -	$ -
Pasivos financieros derivados	-	3,234	-	3,234
31 de diciembre de 2022				
Activos financieros derivados	-	-	-	-
Pasivos financieros derivados	-	11,316	-	11,316
31 de diciembre de 2021				
Activos financieros derivados	-	-	-	-
Pasivos financieros derivados	-	9,921	-	9,921

21. Capital contable y reservas

a) Capital social y prima por emisión y recolocación de acciones

	Acciones ordinarias		
	2023	**2022**	**2021**
Acciones ordinarias autorizadas - Valor nominal	308,968,175	319,232,636	330,960,241

Con fecha del 28 de marzo de 2023, la Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas acordó extinguir 10,246,461 de acciones que adquirió mediante operaciones de recompra, las cuales representan el 3.3% de su capital social y, en consecuencia, reducir el monto del capital social en $5,324 por el equivalente al valor nominal de las acciones canceladas y el excedente, con respecto a la recompra previa, se reconoció en la prima por emisión y recolocación de acciones por un importe de $11,429, llevando un aumento de las utilidades retenidas de $16,753. El capital social de la Compañía queda representado por un total de 308,968,175 acciones ordinarias, nominativas de la Serie "A", sin expresión de valor nominal.

Con fecha del 29 de marzo de 2022, la Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas acordó extinguir 11,727,605 de acciones que adquirió mediante operaciones de recompra, las cuales representan el 3.7% de su capital social y, en consecuencia, reducir el monto del capital social en $5,509 por el equivalente al valor nominal de las acciones canceladas y el excedente, con respecto a la recompra previa, se reconoció en la prima por emisión y recolocación de acciones por un importe de $10,922, llevando un aumento de las utilidades retenidas de $16,431. El capital social de la Compañía queda representado por un total de 319,232,636 acciones ordinarias, nominativas de la Serie "A", sin expresión de valor nominal.

En la Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de marzo de 2021, se acordó extinguir 9,715,090 acciones que adquirió mediante operaciones de recompra, las cuales representan el 2.9% de su capital social y, en consecuencia, reducir el monto del capital social en $4,428 por el equivalente al valor nominal de las acciones canceladas y el excedente, con respecto a la recompra previa, se reconoció en la prima por emisión y recolocación de acciones por un importe de $5,185, llevando un aumento de las utilidades retenidas de $9,613.

La Serie "A" representa el total de las acciones ordinarias pagadas, que tienen plenos derechos de voto y gozan de todos los derechos políticos y patrimoniales que la Ley y los Estatutos les otorgan.

Los importes actualizados de la cuenta de capital de aportación actualizado ("CUCA") y de la cuenta de utilidad fiscal neta ("CUFIN"), de la entidad legal Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V., al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, se integran de la siguiente forma:

	2023	**2022**	**2021**
Cuenta de Capital de Aportación Actualizado	$193,370	$161,925	$162,355
Cuenta de Utilidad Fiscal Neta	319,403	306,487	256,160

b) Reserva para recompra de acciones propias

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas realizada el 28 de marzo de 2023 se autorizó destinar un monto de hasta $55,233 para la recompra y recolocación de acciones propias. El 29 de marzo de 2022 y 24 de marzo de 2021, se autorizó destinar un monto de hasta $40,000, respectivamente, para el mismo fin. Así mismo se acordó que con el producto de las ventas de dichas acciones propias que en su caso efectúe la Compañía durante este periodo, se adicionará al monto máximo autorizado para los fines antes señalados.

Al 31 de diciembre los movimientos de la reserva para recompra de acciones fueron como siguen:

	2023	**2022**	**2021**
Compra	$ 4,285	$ 16,454	$ 14,711
Incremento de reserva	(27,501)	(12,803)	(12,780)
	$ (23,216)	**$ 3,651**	**$ 1,931**

c) Reserva de efecto acumulado por conversión

La reserva de conversión comprende los efectos de las diferencias de conversión entre la moneda funcional y de informe de las subsidiarias que componen a la Compañía, a excepción del sector Autopartes cuya moneda funcional es el dólar americano, así como la totalidad de diferencias en cambios que se derivan de la conversión de estados financieros de todas las operaciones de la Compañía en el extranjero.

d) Reserva de remediciones actuariales del plan de beneficios

La reserva de remediaciones actuariales comprende los cambios en las obligaciones de los planes de beneficios diferidos y los cambios en los activos del plan de pérdidas o ganancias actuariales.

e) Reserva de superávit por revaluación de activos fijos

La reserva de revaluación incluye el efecto de la revaluación de terreno y edificios que, de acuerdo a la política contable de la Compañía, se llevó a cabo durante el año 2021, con un impacto en el superávit dentro de la reserva por $24,959, presentando un saldo al cierre del 31 de diciembre de 2021 por $60,294.

Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de esta reserva es de $29,033, cuyo movimiento corresponde principalmente, al reciclaje de esta reserva proveniente de la desincorporación de Vitromex.

f) Dividendos

En Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2023, se aprobó la propuesta de pagar un dividendo en efectivo por cada una de las acciones en circulación emitidas serie "A" de $5 pesos mexicanos, pagadero en una sola exhibición, a partir del 12 de abril del 2023, contra la entrega del cupón 0013 de los títulos definitivos de acciones de la emisión, que a la fecha de pago se encuentre vigente. El monto del dividendo ascendió a $85,210.

En la Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas, celebrada el 29 de marzo de 2022, se aprobó la propuesta de pagar un dividendo por cada una de las acciones en circulación emitidas serie "A" de $1.41 pesos mexicanos, pagaderos en dos exhibiciones: la primera por la cantidad de $0.71 pesos mexicanos por acción que se pagaría a partir del 7 de abril de 2022 contra la entrega del cupón 0011, y la segunda por la cantidad de $0.70 pesos mexicanos por acción, que se pagaría a partir del 6 de octubre de 2022, contra la entrega del cupón 0012; ambos de los títulos definitivos de acciones de la emisión que a la fecha del pago se encuentre vigente. El monto del dividendo decretado ascendió a $22,220.

En Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de marzo de 2021, se aprobó la propuesta de pagar un dividendo en efectivo por cada una de las acciones en circulación de $1.97 pesos mexicanos, pagadero en una sola exhibición, el 5 de abril del 2021. El monto del dividendo ascendió a $31,403.

Al 31 de diciembre de 2023, existen dividendos decretados y no pagados a los accionistas por $147 que están representados por $45 decretados en 2023, $13 decretados en 2022, $18 decretados en 2021, $10 decretados durante 2019, y $61 decretados en años anteriores al 2019. Dichos dividendos decretados y no pagados se integran dentro del rubro de proveedores y otras cuentas por pagar del estado consolidado de situación financiera.

22. Ingresos

Los ingresos se integran como sigue:

	2023	2022	2021
Ventas de productos	$1,029,891	$ 966,830	$ 788,714
Ingresos por prestación de servicios	1,829	2,241	3,548
Total de ingresos	**$1,031,720**	**$ 969,071**	**$ 792,262**

Como se describe en la nota 5, la Compañía opera en diferentes segmentos que se dedican a la manufactura y comercialización de productos de autopartes de hierro gris y nodular y recubrimientos cerámicos (hasta el 1° de marzo de 2023); así como artículos para cocina y mesa de acero porcelanizado y de vajillas cerámicas para uso doméstico e institucional.

Todos los ingresos relacionados con manufactura y comercialización de productos se reconocen en un punto en el tiempo cuando el control de los bienes es transferido al cliente. Por su parte, los ingresos por prestación de servicios corresponden a servicios administrativos que se cobran a entidades no consolidadas, principalmente; los cuales se reconocen a través del tiempo, conforme se va prestando dicho servicio al cliente.

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, la Compañía tiene ingresos por realizar (pasivos de contratos con clientes) por $3,443, $3,108 y $2,361, respectivamente, que representan el valor razonable de la porción de la contraprestación recibida respecto del desarrollo de nuevos productos y tecnología.

Finalmente, debido a que las obligaciones de desempeño de la Compañía, como se explica en la nota 3 (j), no son separables, al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, no existen obligaciones de desempeño que hayan sido satisfechas parcialmente. Todas las ventas facturadas al cierre del año y por las cuales el cliente no ha adquirido el control de la mercancía, han sido revertidas en cumplimiento con la política contable de la Compañía.

23. Costos y gastos por naturaleza

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, los costos y gastos por naturaleza se integran como sigue:

	2023	2022	2021
Materia prima y consumibles	$ 628,037	$ 539,337	$ 427,636
Beneficios a empleados	152,014	131,674	131,055
Servicios básicos	55,033	76,824	48,188
Gastos indirectos de fabricación	102,183	74,423	62,334
Depreciación y amortización	72,906	64,341	57,837
Variación en precio de compra	(20,376)	(6,280)	12,402
Mantenimiento	30,069	23,725	21,765
Honorarios	14,919	15,807	14,509
Otros	16,612	8,584	3,959
	$ 1,051,397	**$ 928,435**	**$ 779,685**

24. Otros gastos (ingresos), neto

Los otros gastos (ingresos), neto se integran como sigue:

	2023	2022	2021
Otros gastos (ingresos), neto [(1)]	$ 17,156	$ (15,879)	$ (13,666)
Ingreso por interrupción de energía	(556)	(423)	(567)
(Ganancia) pérdida en venta de propiedades, maquinarias y equipos	(547)	(471)	323
Actualización por devolución de impuestos	(412)	(371)	(637)
	$ 15,641	**$ (17,144)**	**$ (14,547)**

(1) Este concepto incluye, sin limitarse a: ventas de refacciones, materias primas, desechos, dividendos recibidos, y otros. Al cierre de diciembre de 2023, se registró el efecto del deterioro del crédito mercantil.

25. Ingresos y gastos financieros

	2023	2022	2021
Valor razonable instrumentos financieros derivados	$ (517)	$ (1,597)	$ (4,557)
Ingresos por intereses en inversiones conservadas a vencimiento	(9,235)	(5,216)	(2,719)
Ingresos por liquidación de instrumentos financieros derivados	(10,170)	(4,086)	(1,162)
Ingresos financieros	(19,922)	(10,899)	(8,438)
Gasto financiero por pasivos por arrendamiento	633	372	420
Costo financiero de pasivo laboral	1,309	939	1,011
Otros gastos financieros	11,299	9,959	7,454
Gastos por intereses	19,306	13,704	11,532
Gastos financieros	32,547	24,974	20,417
Utilidad cambiaria	(56,670)	(42,817)	(32,231)
Pérdida cambiaria	54,553	45,743	29,233
(Utilidad) pérdida cambiaria, neta	(2,117)	2,926	(2,998)
Costos financieros netos reconocidos en resultados	**$ 10,508**	**$ 17,001**	**$ 8,981**

26. Operaciones y saldos con partes relacionadas

a) Compensaciones al personal clave de la Administración:

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, la compensación total por los servicios prestados por consejeros y directores fue de aproximadamente $7,555, $7,653 y $6,077, respectivamente. Esta cantidad incluye honorarios, salarios, compensación variable, gratificaciones por retiro y jubilaciones.

b) Las operaciones y saldos de la Compañía con sus asociadas son los siguientes:

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas, al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, se integran como se presentan a continuación:

	2023	2022	2021
Cuentas por cobrar:			
Gisederlan, S.A. de C.V. [1]	$ 12,923	$ 13,142	$ 11,810
Infun-Ederlan Auto Parts (Wuhu) [2]	-	-	2,245
	$ 12,923	**$ 13,142**	**$ 14,055**

[1] Realizadas con Asesoría y Servicios GIS, S. A. de C. V. y Draxton México, S. de R.L de C.V.
[2] Realizadas con Draxton Powertrain & Chasis, S.L.

	2023	2022	2021
Cuentas por pagar:			
Gisederlan, S.A. de C.V. [4]	**$ 4,084**	**$ 1,777**	**$ 371**

Las operaciones con partes relacionadas, al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, se integran como sigue:

Gisederlan	**2023**	**2022**	**2021**
Ingresos por venta de productos [4]	$36,638	$32,369	$26,677
Servicios prestados [1][2]	1,829	2,241	2,779
Ingresos por intereses [5]	204	176	103
Otros ingresos [3]	304	77	215
Venta de herramentales [4]	89	526	-
Costo compra materia prima [4]	1,791	1,516	1,610
Gasto por intereses [6]	226	82	21
Costo de personal [1]	7	40	-
Costo de maquila [4]	8,626	703	-

[1] Realizadas con Asesoría y Servicios GIS, S. A. de C. V.

[2] Realizadas con Aximus, S.A. de C.V. entidad fusionada el 1° de diciembre de 2021, en Draxton México, S. de R.L de C.V.

[3] Préstamo otorgado por Draxton Global, S.L.U. con una tasa de interés del 8%.

[4] Realizadas con Draxton México, S. de R.L de C.V.

[5] Préstamo otorgado por Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. con una tasa de interés del 7.22%

[6] Esta operación corresponde a la cuenta corriente que es administrada por Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V.

Infun-Ederlan Auto Partes (WUHU)	**2023**	**2022**	**2021**
Ingresos por venta de materia prima [1]	$ -	$ -	$ 8
Ingresos por intereses [1]	$ -	$ -	$ 89

(1)Realizadas con Infun, S.A.U.

Todos los saldos pendientes con estas partes relacionadas tienen un precio de mercado y deben liquidarse en efectivo dentro de los doce meses posteriores a la fecha de presentación. Ninguno de los saldos está garantizado.

No se ha reconocido ningún gasto en el ejercicio en curso ni en ejercicios anteriores por insolvencia o dudoso cobro de importes adeudados por partes vinculadas. No se han dado ni recibido garantías.

27. Compromisos

a) Aval otorgado por Cinsa, S.A. de C.V., y Draxton México, S de R.L. de C.V., a favor de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. en un Contrato de Crédito Sindicado a largo plazo con HSBC Bank USA, National Association, as Administrative Agent and Collateral Agent, HSBC Bank USA, HSBC Securities (USA) Inc., as Lead Arranger and Bookrunner y Otros Bancos como Participantes de la Sindicación, por un monto original de $195,000, más una línea revolvente comprometida por hasta $50,000, cuyo saldo insoluto de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2023 es por $78,400 y de $50,000 de la línea revolvente, respectivamente.

b) Otorgamiento de prenda por parte de Draxton Global, S.L.U. sobre las acciones Draxton Europa & Asia, S.L. como garantía en el crédito sindicado a largo plazo de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. con HSBC Bank USA, National Association, as Administrative Agent and Collateral Agent, HSBC Bank USA, HSBC Securities (USA) Inc., as Lead Arranger and Bookrunner y Otros Bancos como Participantes de la Sindicación, cuyo saldo insoluto al 31 de diciembre de 2022 es por $78,400, más una línea revolvente por $50,000 dispuesta en su totalidad al cierre de este ejercicio.

c) Otorgamiento de prenda por parte de Draxton Global, S.L.U. sobre las acciones de Draxton Powertrain & Chassis, S.L. como garantía en el crédito sindicado a largo plazo de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. con HSBC Bank USA, National Association, as Administrative Agent and Collateral Agent, HSBC Bank USA, HSBC Securities (USA) Inc., as Lead Arranger and Bookrunner y Otros Bancos como Participantes de la Sindicación, cuyo saldo insoluto al 31 de diciembre de 2023 es por $78,400, más una línea revolvente por $50,000 dispuesta en su totalidad al cierre de este ejercicio.

d) Aval otorgado por Cinsa, S.A. de C.V., Draxton México, S de R.L. de C.V., Draxton Europa & Asia, S.L., y Draxton Powertrain & Chassis, S.L.U. a favor de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. en una línea de crédito revolvente comprometida con Comerica Bank hasta por un monto de $20,000 la cual al 31 de diciembre de 2023 no está dispuesta.

e) Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. como acreditado en una línea de cuenta corriente con Santander (México), S.A. por hasta un monto de $400,000 pesos mexicanos la cual al 31 de diciembre de 2023 no está dispuesta.

f) Aval otorgado por Cinsa, S.A. de C.V., Draxton México, S de R.L. de C.V., a favor de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. en una línea de crédito revolvente comprometida con BanCoppel hasta por un monto de $300,000 pesos mexicanos, cuyo saldo la cual al 31 de diciembre de 2023 asciende a $300,000 pesos mexicanos.

g) Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. como Obligado Solidario en un contrato de línea de crédito en cuenta corriente para factoraje a proveedores con Nacional Financiera, S.N.C, por hasta $900,000 de pesos mexicanos, cuyo saldo insoluto al 31 de diciembre de 2023 asciende a $457,637 pesos mexicanos.

h) Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. como Obligado Solidario a favor de Cinsa, S.A. de C.V., Draxton México, S de R.L. de C.V. y Cinsa USA Inc. en un contrato de factoraje sin recurso con Santander, S.A. (España) por hasta el 5% del monto dispuesto sobre la línea autorizada de $44,218 cuyo saldo al 31 de diciembre de 2023 es de $21,515.

i) Draxton Global, S.L.U. como Aval a favor de Draxton México, S de R.L. de C.V. en un contrato de factoraje sin recurso con CaixaBank, S.A. sobre la línea autorizada de $12,900 cuyo saldo al 31 de diciembre de 2023 es de $5,991.

j) Draxton Global, S.L.U. como Aval a favor de Evercast, S.A. de C.V. en un contrato de factoraje sin recurso con CaixaBank, S.A. sobre la línea autorizada de $18,000 cuyo saldo al 31 de diciembre de 2023 es de $8,176.

k) Fuchosa, S.L.U., como Fiador de Draxton Europa y Asia, en una Póliza de Crédito de corto plazo con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A hasta por un monto de €6,000 el cual al 31 de diciembre de 2023 no está dispuesto.

l) Casting Ros, S.A. como Fiador de Draxton Powertrain & Chassis, S.L.U., en una Póliza de Crédito de corto plazo con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A hasta por un monto de €6,000 el cual al 31 de diciembre de 2023 no está dispuesto.

m) Draxton Europe & Asia, S.L., ACE 4C, AIE, Fuchosa, S.L.U., Draxton Powertrain & Chassis, S.L., Fundiciones Miguel Ros, S.A., Casting Ros, S.A., Altec Engineering, S.L.U. y Draxton Global, S.L como Acreditados en una póliza de crédito con Bankinter, S.A. hasta por un monto de €5,000 el cual al 31 de diciembre de 2023 no está dispuesto.

n) Fuchosa, S.L.U., European Brakes and Chasis Components SP. Z O.O. y Draxton Brno s.r.o. como Acreditados y Obligados Solidarios en conjunto en un contrato de factoraje sin recurso con CaixaBank, S.A. hasta por un monto de €31,100 cuyo saldo al 31 de diciembre de 2023 es de €20,350.



o) Fundiciones Miguel Ros, S.A., Casting Ros, S.A., Altec Engineering, S.L.U., e Infun For, S.A. como Fiadores a favor de Draxton Powertrain & Chassis, S.L.U. en un contrato de factoraje sin recurso con CaixaBank, S.A., hasta por un monto de €24,000 cuyo saldo al 31 de diciembre de 2023 es de €15,671.

p) Casting Ros, S.A. y Fundiciones Miguel Ros, S.A. como Fiadores a favor de Draxton Powertrain & Chassis, S.L. en un contrato de factoraje sin recurso con Santander Factoring and Confirming, S.A., E.F.C., hasta por un monto de €5,000 cuyo saldo al 31 de diciembre de 2023 es de €338.

q) Draxton Europe & Asia, S.L., ACE 4C, AIE, Fuchosa, S.L.U., European Brakes and Chasis Components SP. Z O.O., Draxton Brno s.r.o., Draxton México, S. de R.L. de C.V., Draxton Powertrain & Chassis, S.L., Draxton Global, S.L., Fundiciones Miguel Ros, S.A., Casting Ros, S.A., Altec Engineering, S.L.U., e Infun For, S.P.A. como Acreditados y Obligados Solidarios en conjunto hasta por el saldo insoluto en el contrato de Confirming con Bankinter, S.A. hasta por un monto de €18,400 cuyo saldo al 31 de diciembre de 2023 es de €13,949.

r) Draxton Global, S.L. como Fiador de Draxton Europe & Asia, S.L., ACE 4C, AIE, Fuchosa, S.L.U., European Brakes and Chasis Components SP. Z O.O., Draxton Brno s.r.o., Draxton Powertrain & Chassis, S.L., Fundiciones Miguel Ros, S.A., Casting Ros, S.A., Altec Engineering, S.L.U., e Infun For, S.P.A en el contrato de Confirming con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. hasta por un monto de €25,000 cuyo saldo al 31 de diciembre de 2023 es de €12,440.

s) Draxton Europe & Asia, S.L., ACE 4C, AIE, Fuchosa, S.L.U., European Brakes and Chasis Components SP. Z O.O., Draxton Brno s.r.o., Draxton México, S. de R.L. de C.V., Draxton Powertrain & Chassis, S.L., Fundiciones Miguel Ros, S.A., Casting Ros, S.A., Altec Engineering, S.L.U., Infun For, S.P.A. y Draxton Global, S.L. como Acreditados y Obligados Solidarios en conjunto hasta por el saldo insoluto en el contrato de Confirming con CaixaBank, S.A. hasta por un monto de €15,000 cuyo saldo al 31 de diciembre de 2023 es de €3,491.

t) Grupo Industrial Saltillo, S.A. B. de C.V., y sus subsidiarias utilizan diversos instrumentos bancarios principalmente cartas de crédito, para la adquisición de materia prima, refacciones, maquinaria y producto terminado particularmente para la importación de los mismos; dichas cartas de crédito emitidas a favor de diversos proveedores tienen un saldo insoluto al 31 de diciembre de 2023 de $2,480, las cuales han sido emitidas con diversas instituciones bancarias nacionales.

u) Grupo Industrial Saltillo y sus subsidiarias, cuentan con líneas de factoraje de cartera sin recurso con diversas instituciones financieras, con un saldo dispuesto 31 de diciembre de 2023 de $31,764, $121,427 pesos mexicanos y €53,372. Al cierre del ejercicio 2022 de $177,511 pesos mexicanos, $21,790 y de €5,070. Al cierre del ejercicio 2021 las líneas de factoraje dispuestas por la Compañía representan $231,211 pesos mexicanos, $16,010 y de €35,528. Las cuentas por cobrar liquidadas con estas líneas de factoraje sin recurso fueron dadas de baja del estado consolidado de situación financiera presentado al cierre del ejercicio 2023, 2022 y 2021 respectivamente, de acuerdo a las NIIF y a lo mencionado en la nota 7.

28. Contingencias

a) Litigios

La Compañía se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones y otras obligaciones contractuales, que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados de operación futuros.

En los casos cuyas resoluciones se considera probable que implique una salida de efectivo u otro recurso de la Compañía se han registrado las provisiones que representan el mejor estimado de estos probables pagos.

b) Contingencias fiscales

i) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.

ii) De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

iii) Algunas subsidiarias del Grupo con Domicilio Fiscal en Mexico cuentan con programas de importación temporal autorizados por la Secretaría de Economía denominado "IMMEX". Este programa establece ciertas obligaciones relativas a realizar ciertas ventas de exportación, utilización de los bienes, custodia y control, retorno al extranjero en los plazos establecidos, entre otros, y permite entre otros, la importación temporal y libre de impuestos de importación e IVA sobre los inventarios, maquinaria y equipo utilizados en sus procesos productivos, mismos que podrán permanecer en el país en forma temporal mientras el programa se encuentre vigente. Las autoridades hacendarias tienen derecho a revisar el cumplimiento de estas situaciones para confirmar su cumplimiento.

c) Pasivo contingente

Existe un pasivo contingente derivado de los beneficios a los empleados, que se menciona en la nota 3(h).

29. Eventos subsecuentes significativos

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Compañía ha evaluado los eventos y las transacciones para su reconocimiento o revelación subsecuente al 31 de diciembre de 2023 y hasta el 12 de febrero de 2024 (fecha de emisión de los estados financieros consolidados), y no se han identificado eventos subsecuentes significativos.

Informe Anual del Comité de Auditoria
Al Consejo de Administración de
Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V.

INTRODUCCION

En conformidad con los requisitos estipulados en los Artículos 42 y 43 de la Ley del Mercado de Valores y el Reglamento Interno del Comité de Auditoría de GIS, se informan las acciones realizadas durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2025.

En consonancia con los principios del Código de Gobierno Corporativo, nos hemos reunido trimestralmente para llevar a cabo las tareas detalladas en nuestro plan de trabajo.

EVALUACION DE RIESGOS

Se aseguró de que la Administración haya cumplido con su deber de identificar y evaluar los riesgos clave para el negocio, así como de implementar actividades y controles para mitigarlos.

TECNOLOGÍAS DE INFORMACIÓN

El Comité de Auditoría se enfocó en supervisar el progreso del plan anual de seguridad de la información, destacando las medidas para fortalecer la ciberseguridad y garantizar la continuidad operativa. Estos riesgos se están vigilando regularmente como parte fundamental de la agenda del comité.

CONTROL INTERNO

Se dio seguimiento activamente la mejora y actualización del sistema de control interno, abarcando la revisión de políticas y el seguimiento a estrategias de mitigación alineadas con la agenda de riesgos de la organización. Emitimos recomendaciones para fortalecer la cultura organizacional, subrayando la importancia del control interno y la gestión de riesgos."

AUDITORÍA EXTERNA

Se recomendó al Consejo de Administración la contratación de auditores externos para el ejercicio fiscal 2025, asegurando su independencia conforme a la circular única artículo 20, la Ley, y las normativas de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores sobre auditoría externa.
Se evaluó su metodología, plan de trabajo y coordinación con auditoría interna, cumpliendo con las responsabilidades del Comité y los requisitos para auditores externos.

Se mantuvo comunicación constante para monitorear el progreso, observaciones y recomendaciones en sus evaluaciones de los estados financieros. Actuamos sobre sus informes anuales y seguimos las recomendaciones emitidas.

Se evaluó el desempeño de la firma de auditoria Deloitte y del socio de auditoría a cargo, considerando su independencia, objetividad, calidad técnica de las opiniones emitidas, cumplimiento del plan de trabajo aprobado y oportunidad en la comunicación de hallazgos al Comité. Con base en dicha evaluación, se concluyó que el desempeño del auditor externo fue satisfactorio.

Se identificaron y valoraron los servicios adicionales o complementarios prestados durante el ejercicio 2025, distintos a los de auditoría de estados financieros, así como aquellos proporcionados por expertos independientes, verificando en cada caso que no comprometieran su independencia. Durante el ejercicio 2025 no se contrataron servicios adicionales por parte del auditor externo.

Finalmente, se revisó y solicito al Consejo la aprobación de sus honorarios, verificando que no comprometan su independencia.

AUDITORÍA INTERNA

En alineación con mejores prácticas de gobernanza y en acuerdo con la Dirección General, Auditoría Interna seguirá reportando al Comité de Auditoría para garantizar su independencia y objetividad.

Se revisó y aprobó el programa anual de auditoría interna, enfocándonos en los riesgos operativos, estratégicos y de negocio de las unidades del Grupo, así como el presupuesto anual y la estructura organizativa de la función.

Se recibieron informes regulares sobre el progreso del programa de trabajo, las posibles desviaciones, sus causas y se monitoreó la implementación de las observaciones y planes de mitigación propuestos.

Se revisó la ejecución de un plan anual de capacitación para el personal enfocado en mejores prácticas globales de Auditoría Interna.

Se recibieron informes regulares sobre el avance en las investigaciones forenses derivadas de denuncias del sistema de integridad y se monitoreó la implementación de las recomendaciones propuestas por Auditoría Interna.

Además, se analizó el resultado de evaluación anual de los servicios de Auditoría Interna, involucrando a los responsables de las unidades de negocio y al Comité.

El Comité valoró positivamente la evolución del enfoque de Auditoría Interna hacia una visión más preventiva, basada en riesgos y alineada con los objetivos estratégicos del Grupo.

INFORMACION FINANCIERA, POLITICAS CONTABLES E INFORMES A TERCEROS

En colaboración con los responsables de la preparación, se examinaron los estados financieros trimestrales y anuales de la Sociedad, recomendando su aprobación y publicación al Consejo de Administración.

Este proceso incluyó la evaluación de las opiniones y observaciones de los auditores externos, asegurando que las políticas y criterios contables utilizados por la Administración fueran apropiados, suficientes y consistentes con el año anterior.

Se confirmó que la información financiera presentada refleja adecuada y razonable la situación financiera y los resultados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2025.

Además, se revisaron los informes trimestrales destinados a la Bolsa Mexicana de Valores, accionistas y el público, verificando su conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y la coherencia con los criterios contables de información anual.

Se revisó que existiera un proceso integral para garantizar la fiabilidad de estos informes y, trimestralmente, realizamos recomendaciones y recomendamos la aprobación por parte del Consejo para su publicación.

Se dio seguimiento a la ejecución y cierre de negociación del refinanciamiento de Evercast y a la estrategia de cobertura de la tasa de interés de este.

Se revisó y dio seguimiento a la estrategia de cobertura de gas natural aplicable a las operaciones de Draxton México y Cinsa ejecutados en 2025.

Se revisó y actualizó la política de Cobertura Cambiaria y Principios para Políticas y Procedimientos, las cuales se presentaron al Consejo con la recomendación para su aprobación.

Se revisó y dio seguimiento al plan de implementación de los nuevos pronunciamientos contables contables sobre la Presentación e información a revelar en los estados financieros (NIIF18), IFRS S1 Información a revelar sobre sostenibilidad relacionada con información financiera y IFRS S2 Información a revelar relacionada con el clima.

CUMPLIMIENTO DE LA NORMATIVIDAD, ASPECTOS LEGALES Y CONTINGENCIAS

Se tons si verificó la efectividad y fiabilidad de los controles del Grupo para garantizar el cumplimiento de las obligaciones legales, asegurando su correcta divulgación en los informes financieros.

Se analizó información relacionada a contingencias fiscales, legales y laborales, evaluando la eficacia de los procedimientos de identificación y seguimiento, así como su adecuada revelación y registro en la documentación pertinente.

CODIGO DE CONDUCTA

Se validó la implementación de procesos efectivos para el cumplimiento y difusión del Código de Ética, asegurando su actualización y recomendamos la aplicación de sanciones en caso de infracciones identificadas.

Se evaluaron periódicamente las denuncias registradas en el sistema establecido por la empresa, asegurando su independencia, resolución adecuada y puntual.

ASPECTOS ADMINISTRATIVOS

Se organizaron reuniones periódicas con la Administración y los auditores externos e internos para discutir la situación y eventos relevantes de la Sociedad, así como el avance de las auditorías y posibles obstáculos encontrados, facilitando un canal de comunicación directa con el Comité cuando necesario.

Adicional, se definieron y realizaron espacios y reuniones ejecutivas exclusivas con los miembros del Comité, donde se formularon acuerdos y recomendaciones para la Administración.

Se dio seguimiento a las observaciones relevantes formuladas por accionistas, consejeros, directivos, empleados y terceros, así como a las derivadas de auditoría interna, externa y de las denuncias recibidas, supervisando las medidas adoptadas por la Administración para su atención.

El Comité dio seguimiento, en el ámbito de sus atribuciones, a los acuerdos de las Asambleas de Accionistas y del Consejo de Administración, así como a los acuerdos y recomendaciones emitidos por el propio Comité, supervisando su atención por parte de la Administración.

La Presidencia del Comité de Auditoría informó trimestralmente al Consejo de Administración sobre las actividades del Comité.

Todas las reuniones fueron meticulosamente documentadas en actas, las cuales se revisaron y aprobaron oportunamente.

A t e n t a m e n t e

Ing. Luis Arizpe Jiménez
Presidente del Comité de Auditoría

13 de Febrero del 2026

Informe Anual del Comité de Auditoría
Al Consejo de Administración de
Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V.

INTRODUCCION

En conformidad con los requisitos estipulados en los Artículos 42 y 43 de la Ley del Mercado de Valores y el Reglamento Interno del Comité de Auditoría de GIS, se informan las acciones realizadas durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2024.

En consonancia con los principios del Código de Gobierno Corporativo, nos hemos reunido trimestralmente para llevar a cabo las tareas detalladas en nuestro plan de trabajo.

EVALUACION DE RIESGOS

Se aseguró de que la Administración haya cumplido con su deber de identificar y evaluar los riesgos clave para el negocio, así como de implementar actividades y controles para mitigarlos.

TECNOLOGÍAS DE INFORMACIÓN

El Comité de Auditoría se enfocó en supervisar el progreso del plan anual de seguridad de la información, destacando las medidas para fortalecer la ciberseguridad y garantizar la continuidad operativa. Estos riesgos se están vigilando regularmente como parte fundamental de la agenda del comité.

CONTROL INTERNO

Se dio seguimiento activamente la mejora y actualización del sistema de control interno, abarcando la revisión de políticas y el seguimiento a estrategias de mitigación alineadas con la agenda de riesgos de la organización. Emitimos recomendaciones para fortalecer la cultura organizacional, subrayando la importancia del control interno y la gestión de riesgos."

AUDITORÍA EXTERNA

Se recomendó al Consejo de Administración la contratación de auditores externos para el ejercicio fiscal 2024, asegurando su independencia conforme a la circular única artículo 20, la Ley, y las normativas de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores sobre auditoría externa.
Se evaluó su metodología, plan de trabajo y coordinación con auditoría interna, cumpliendo con las responsabilidades del Comité y los requisitos para auditores externos.

Se mantuvo comunicación constante para monitorear el progreso, observaciones y recomendaciones en sus evaluaciones de los estados financieros. Actuamos sobre sus informes anuales y seguimos las recomendaciones emitidas.
Finalmente, se revisó y solicito al Consejo la aprobación de sus honorarios, verificando que no comprometan su independencia.

AUDITORÍA INTERNA

En alineación con mejores prácticas de gobernanza y en acuerdo con la Dirección General, Auditoría Interna seguirá reportando al Comité de Auditoría para garantizar su independencia y objetividad.

Se revisó y aprobó el programa anual de auditoría interna, enfocándonos en los riesgos operativos, estratégicos y de negocio de las unidades del Grupo, así como el presupuesto anual y la estructura organizativa de la función.

Se recibieron informes regulares sobre el progreso del programa de trabajo, las posibles desviaciones, sus causas y se monitoreó la implementación de las observaciones y planes de mitigación propuestos.

Se revisó la ejecución de un plan anual de capacitación para el personal enfocado en mejores prácticas globales de Auditoría Interna.

Además, se analizó el resultado de evaluación anual de los servicios de Auditoría Interna, involucrando a los responsables de las unidades de negocio y al Comité.

INFORMACION FINANCIERA, POLITICAS CONTABLES E INFORMES A TERCEROS

En colaboración con los responsables de la preparación, se examinaron los estados financieros trimestrales y anuales de la Sociedad, recomendando su aprobación y publicación al Consejo de Administración.

Este proceso incluyó la evaluación de las opiniones y observaciones de los auditores externos, asegurando que las políticas y criterios contables utilizados por la Administración fueran apropiados, suficientes y consistentes con el año anterior.

Se confirmó que la información financiera presentada refleja adecuada y razonable la situación financiera y los resultados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024.

Además, se revisaron los informes trimestrales destinados a la Bolsa Mexicana de Valores, accionistas y el público, verificando su conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y la coherencia con los criterios contables de información anual.

Se revisó que existiera un proceso integral para garantizar la fiabilidad de estos informes y, trimestralmente, realizamos recomendaciones y recomendamos la aprobación por parte del Consejo para su publicación.

Se dio seguimiento a la ejecución de coberturas cambiarias para 2024 y 2025. Se revisó y actualizó la política relacionada a estas operaciones de cobertura, la cual se presentó al Consejo con la recomendación para su aprobación.

Se revisó y dio seguimiento a la estrategia de cobertura de tasa de interés aplicable al refinanciamiento ejecutado en 2024.

CUMPLIMIENTO DE LA NORMATIVIDAD, ASPECTOS LEGALES Y CONTINGENCIAS

Se verificó la efectividad y fiabilidad de los controles del Grupo para garantizar el cumplimiento de las obligaciones legales, asegurando su correcta divulgación en los informes financieros.

Se analizó información relacionada a contingencias fiscales, legales y laborales, evaluando la eficacia de los procedimientos de identificación y seguimiento, así como su adecuada revelación y registro en la documentación pertinente."

CÓDIGO DE CONDUCTA

Se validó la implementación de procesos efectivos para el cumplimiento y difusión del Código de Ética, asegurando su actualización y recomendamos la aplicación de sanciones en caso de infracciones identificadas.

Se evaluaron periódicamente las denuncias registradas en el sistema establecido por la empresa, asegurando su independencia, resolución adecuada y puntual.

ASPECTOS ADMINISTRATIVOS

Se organizaron reuniones periódicas con la Administración y los auditores externos e internos para discutir la situación y eventos relevantes de la Sociedad, así como el avance de las auditorías y posibles obstáculos encontrados, facilitando un canal de comunicación directa con el Comité cuando necesario.

Adicional, se definieron y realizaron espacios y reuniones ejecutivas exclusivas con los miembros del Comité, donde se formularon acuerdos y recomendaciones para la Administración.

La Presidencia del Comité de Auditoría informó trimestralmente al Consejo de Administración sobre las actividades del Comité.

Todas las reuniones fueron meticulosamente documentadas en actas, las cuales se revisaron y aprobaron oportunamente.

Atentamente

Ing. Luis Arizpe Jiménez
Presidente del Comité de Auditoría

17 de febrero del 2025

Informe Anual del Comité de Auditoria
Al Consejo de Administración de
Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V.

INTRODUCCION

En conformidad con los requisitos estipulados en los Artículos 42 y 43 de la Ley del Mercado de Valores y el Reglamento Interno del Comité de Auditoría de GIS, se informan las acciones realizadas durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2023.

En consonancia con los principios del Código de Gobierno Corporativo, nos hemos reunido trimestralmente para llevar a cabo las tareas detalladas en nuestro plan de trabajo.

EVALUACION DE RIESGOS

Se aseguró de que la Administración haya cumplido con su deber de identificar y evaluar los riesgos clave para el negocio, así como de implementar actividades y controles para mitigarlos.

TECNOLOGÍAS DE INFORMACIÓN

El Comité de Auditoría se enfocó en supervisar el progreso del plan anual de seguridad de la información, destacando las medidas para fortalecer la ciberseguridad y garantizar la continuidad operativa. Estos riesgos se están vigilando regularmente como parte fundamental de la agenda del comité.

CONTROL INTERNO

Se dio seguimiento activamente la mejora y actualización del sistema de control interno, abarcando la revisión de políticas y el seguimiento a estrategias de mitigación alineadas con la agenda de riesgos de la organización. Emitimos recomendaciones para fortalecer la cultura organizacional, subrayando la importancia del control interno y la gestión de riesgos."

AUDITORÍA EXTERNA

Se recomendó al Consejo de Administración la contratación de auditores externos para el ejercicio fiscal 2023, asegurando su independencia conforme a la circular única artículo 20, la Ley, y las normativas de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores sobre auditoría externa.
Se evaluó su metodología, plan de trabajo y coordinación con auditoría interna, cumpliendo con las responsabilidades del Comité y los requisitos para auditores externos.

Se mantuvo comunicación constante para monitorear el progreso, observaciones y recomendaciones en sus evaluaciones de los estados financieros. Actuamos sobre sus informes anuales y seguimos las recomendaciones emitidas.
Finalmente, se revisó y solicito al Consejo la aprobación de sus honorarios, verificando que no comprometan su independencia.

AUDITORÍA INTERNA

En alineación con mejores prácticas de gobernanza y en acuerdo con la Dirección General, Auditoría Interna seguirá reportando al Comité de Auditoría para garantizar su independencia y objetividad.

Se revisó y aprobó el programa anual de auditoría interna, enfocándonos en los riesgos operativos, estratégicos y de negocio de las unidades del Grupo, así como el presupuesto anual y la estructura organizativa de la función.

Se recibieron informes regulares sobre el progreso del programa de trabajo, las posibles desviaciones, sus causas y se monitoreó la implementación de las observaciones y planes de mitigación propuestos.

Se revisó la ejecución de un plan anual de capacitación para el personal enfocado en mejores prácticas globales de Auditoría Interna.

Además, se analizó el resultado de evaluación anual de los servicios de Auditoría Interna, involucrando a los responsables de las unidades de negocio y al Comité.

INFORMACION FINANCIERA, POLITICAS CONTABLES E INFORMES A TERCEROS

En colaboración con los responsables de la preparación, se examinaron los estados financieros trimestrales y anuales de la Sociedad, recomendando su aprobación y publicación al Consejo de Administración.

Este proceso incluyó la evaluación de las opiniones y observaciones de los auditores externos, asegurando que las políticas y criterios contables utilizados por la Administración fueran apropiados, suficientes y consistentes con el año anterior.

Se confirmó que la información financiera presentada refleja adecuada y razonable la situación financiera y los resultados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023.

Además, se revisaron los informes trimestrales destinados a la Bolsa Mexicana de Valores, accionistas y el público, verificando su conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y la coherencia con los criterios contables de información anual.

Se revisó que existiera un proceso integral para garantizar la fiabilidad de estos informes y, trimestralmente, realizamos recomendaciones y recomendamos la aprobación por parte del Consejo para su publicación.

Se aprobó la actualización de las políticas contables de la Sociedad para incorporar los nuevos procedimientos contables adoptados en 2023, siguiendo las Normas Internacionales de Contabilidad.

Procedimos a revisar y analizar detalladamente las siguientes operaciones relevantes, sobre las cuales emitimos nuestra opinión:

- Revisión del proceso final de venta sobre la venta de las operaciones de Manufacturas Vitromex y Vitromex US a Mohawk Industries, Inc por alrededor de $299M USD.
- Pago anticipado del programa de Certificados Bursátiles “GISSA 17” por un monto de MXN $1,375M
- Cambio y transición de Auditor Externo para los Estados Financieros a partir de 2023.
- Monitoreo de huelga, sector automotriz en EUA.

CUMPLIMIENTO DE LA NORMATIVIDAD, ASPECTOS LEGALES Y CONTINGENCIAS

Se verificó la efectividad y fiabilidad de los controles del Grupo para garantizar el cumplimiento de las obligaciones legales, asegurando su correcta divulgación en los informes financieros.

Se analizó información relacionada a contingencias fiscales, legales y laborales, evaluando la eficacia de los procedimientos de identificación y seguimiento, así como su adecuada revelación y registro en la documentación pertinente."

CODIGO DE CONDUCTA

Se validó la implementación de procesos efectivos para el cumplimiento y difusión del Código de Ética, asegurando su actualización y recomendamos la aplicación de sanciones en caso de infracciones identificadas.

Se evaluaron periódicamente las denuncias registradas en el sistema establecido por la empresa, asegurando su independencia, resolución adecuada y puntual.

ASPECTOS ADMINISTRATIVOS

Se organizaron reuniones periódicas con la Administración y los auditores externos e internos para discutir la situación y eventos relevantes de la Sociedad, así como el avance de las auditorías y posibles obstáculos encontrados, facilitando un canal de comunicación directa con el Comité cuando necesario.

Adicional, se definieron y realizaron espacios y reuniones ejecutivas exclusivas con los miembros del Comité, donde se formularon acuerdos y recomendaciones para la Administración.

La Presidencia del Comité de Auditoría informó trimestralmente al Consejo de Administración sobre las actividades del Comité.

Todas las reuniones fueron meticulosamente documentadas en actas, las cuales se revisaron y aprobaron oportunamente.

Atentamente

Ing. Luis Arizpe Jiménez
Presidente del Comité de Auditoría

19 de Febrero del 2024