

Clave de Cotización: FORTALE

Año: 2024

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual

Reporte Anual:	Anexo N
Oferta pública restringida:	No
Tipo de Instrumento:	Deuda LP
Emisora extranjera:	No
Mencionar si cuenta o no con aval u otra garantía, especificar la Razón o Denominación Social:	No aplica
Mencionar dependencia parcial o total:	No

Clave de Cotización: **FORTALE**

Año: 2024

Cantidades monetarias expresadas en Unidades



FORTALEZA MATERIALES, S.A.P.I. DE C.V.

Av. Paseo de las Palmas, Número 781, piso 7, Colonia Lomas de Chapultepec III Sección, C.P. 11000 Alcaldía Miguel Hidalgo,
Ciudad de México, México Tel. + 5578457984

Clave de Cotización: FORTALE

Año: 2024

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Clave de cotización:

FORTALE

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:

2024

Características de los títulos de deuda [Sinopsis]

Serie [Eje]	SERIE
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]	
Serie de deuda	FORTALE 23
Fecha de emisión	2023-11-09
Fecha de vencimiento	2026-11-05
Plazo de la emisión	1,092 días
Intereses / Rendimiento procedimiento del cálculo	La tasa de interés bruto anual será el resultado de adicionar 1.60%, a la tasa de referencia (TIIE de 28 días)
Periodicidad en el pago de intereses	Pagos cada 28 días

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Serie [Eje]	SERIE
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]	
Lugar y forma de pago de intereses y principal	En las oficinas del Indeval a más tardar a las 11:00 del día correspondiente al pago.
Subordinación de los títulos, en su caso	No aplica
Amortización y amortización anticipada / vencimiento anticipado, en su caso	La emisora tiene derecho de pagar anticipadamente los certificados, notificando 7 días hábiles antes al representante común
Garantía, en su caso	No aplica
Fiduciario, en su caso	No aplica
Calificación de valores [Sinopsis]	
Otro [Miembro]	
Calificación	A+.mx
Significado de la calificación	Significa que se cuenta con una calidad crediticia por encima del promedio en comparación de otras entidades y transacciones locales.
Nombre	Moody's de México S.A. de C.V.
HR Ratings de México, S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	
Significado de la calificación	
Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. [Miembro]	
Calificación	
Significado de la calificación	
DBRS Ratings México,S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	
Significado de la calificación	
Standard and Poors, S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	
Significado de la calificación	
A.M. Best América Latina, S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	
Significado de la calificación	
Fitch México S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	A(mex)
Significado de la calificación	Significa una expectativa de nivel de riesgo de incumplimiento bajo en relación con otros emisores u obligaciones en el mismo país o con la misma unión monetaria.
Representante común	CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple
Depositario	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Indeval")
Régimen fiscal	Régimen de Opcional para Grupos de Sociedades
Observaciones	

Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones relativas a cambios de control durante la vigencia de la emisión:

No aplica

Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones respecto de estructuras corporativas:

No aplica

Clave de Cotización: FORTALE

Año: 2024

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones sobre la venta o constitución de gravámenes sobre activos esenciales:

Todas las obligaciones futuras contratadas por la compañía deberán realizarse sin la constitución de garantías que subordinen a los Certificados bursátiles.

índice

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual	1
[412000-N] Portada reporte anual	2
[413000-N] Información general	8
Glosario de términos y definiciones:	8
Resumen ejecutivo:	12
Factores de riesgo:	33
Otros Valores:	50
Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:	51
Destino de los fondos, en su caso:	51
Documentos de carácter público:	51
[417000-N] La emisora	53
Historia y desarrollo de la emisora:	53
Descripción del negocio:	57
Actividad Principal:	58
Canales de distribución:	74
Patentes, licencias, marcas y otros contratos:	76
Principales clientes:	78
Legislación aplicable y situación tributaria:	78
Recursos humanos:	80
Desempeño ambiental:	82
Información de mercado:	86
Estructura corporativa:	86
Descripción de los principales activos:	89
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:	90

Acciones representativas del capital social:	90
Dividendos:	93
[424000-N] Información financiera	95
Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:	104
Informe de créditos relevantes:	105
Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:	111
Resultados de la operación:	122
Situación financiera, liquidez y recursos de capital:	131
Control Interno:	138
Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:	141
[427000-N] Administración	145
Auditores externos de la administración:	145
Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:	145
Administradores y accionistas:	147
Estatutos sociales y otros convenios:	166
[429000-N] Mercado de capitales.....	170
Estructura accionaria:	170
[431000-N] Personas responsables.....	171
[432000-N] Anexos	177

[413000-N] Información general

Glosario de términos y definiciones:

Glosario de términos y definiciones:

En el cuerpo de este Reporte Anual se incorporan algunos términos definidos para facilitar la lectura del Reporte Anual. Estos términos definidos se utilizan con mayúscula inicial en el cuerpo del Reporte Anual uniformemente, debiéndose interpretar conforme al significado que se les atribuye, los cuales se utilizan indistintamente en forma singular o plural, según lo requiera el contexto:

“ <i>Acciones</i> ”	Significa las acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, Serie I y II, representativas del capital social de la Emisora, materia o no de la Oferta Global.
“ <i>Adquisición Nacobre</i> ”	Significa la adquisición de las Subsidiarias Nacobre, empresas dedicadas a la fabricación y comercialización de productos de cobre y sus aleaciones, de conformidad con el contrato de compraventa de acciones de fecha 7 de noviembre de 2008, mismo que surtió efectos el 1 de junio de 2009.
“ <i>Asociación (Joint Venture)</i> ” “ <i>asociación (JV)</i> ”	Significa la coinversión en ELC Tenedora Cementos con Financière Lafarge, S.A.S., en la que Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C. V. participó con el 53% y Lafarge con el 47% en el capital social de ELC Tenedora Cementos cuyo efecto contable fue la adquisición de Lafarge Cementos. Esta asociación terminó el 16 de diciembre de 2014 al haberse cumplido la condición a que se encontraba sujeto el contrato de compraventa de acciones de fecha 19 de septiembre de 2014, por el cual la Compañía adquirió la participación no controladora de Lafarge en ELC Tenedora Cementos equivalente al 47% del capital social de esta última.
“ <i>Adquisición Giant</i> ”	Significa que el 26 de octubre de 2016, Fortaleza USA, subsidiaria de Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C. V., celebró un contrato de suscripción de acciones con Uniland, tenedor de las acciones de Giant Cement Holding Inc. (“Giant”), conforme al cual y sujeto a las condiciones previstas en el mismo, Fortaleza USA suscribió un aumento de capital de acciones representativas del 55% del capital social de Giant (considerando el efecto de dilución) con lo que Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C. V. asumió el control total de Giant, contra el pago de la cantidad de US\$220 millones.
“ <i>ASTM</i> ”	Significa, por sus siglas en inglés, la Sociedad Americana para Pruebas y Materiales (<i>American Society for Testing and Materials</i>).
“ <i>Audidores Externos</i> ”	Significa Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited).
“ <i>Bono Internacional</i> ”	Significa los pagarés (<i>Senior Unsecured Notes</i>) emitidos por la Compañía en noviembre de 2014, por un monto de US\$425 millones con vencimiento en 2025 y que causarán intereses a una tasa anual de

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	5.500%.
“BMV”	Significa Bolsa Mexicana de Valores
“BX+”	Significa Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V., Grupo Financiero Ve por Más.
“CARG”	Significa tasa de Crecimiento anual compuesto
“Celulosa”	Membrana celular de plantas vegetales y hongos (madera, algodón, cáñamo, etc.)
“CERTIMEX”	Significa Certificación Mexicana, S.C.
“CNBV”	Significa la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
“COMEX”	Significa Commodity Exchange Inc.
“CONDUMEX”	Significa Condumex, S.A. de C.V. (antes Tenedora de Empresas de Materiales de Construcción, S.A. de C.V.)
“Convert”	Significa la deuda que tenía “Giant” con GSO Capital Partners (GSO), teniendo GSO las acciones de “Giant” en garantía y que tenía un costo financiero del 10% más 20% del EBITDA generado
“CPVC”	Significa, por sus siglas en inglés, policloruro de vinilo clorado (<i>Chlorinated Polyvinyl Chloride</i>).
“CSTB”	Significa, por sus siglas en francés, Centro Científico y Técnico de Construcción (<i>Centre Scientifique et Technique du Batimen</i>).
“DOF”	Significa el Diario Oficial de la Federación.
“Dólar”, “Dólares” o “US\$”	Significa Dólares moneda de curso legal en los Estados Unidos de América.
“EBITDA”	Por sus siglas en inglés (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) significa la utilidad antes de resultados cambiarios, ingresos por intereses, gastos por intereses, comisiones bancarias, impuestos a la utilidad y depreciación y amortización.
“Elementia Cemento”	Significa las empresas subsidiarias de Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C. V. y sus operaciones relacionadas con la producción y comercialización de cemento.
“Elementia Construsistemas o Construsistemas	Significa las empresas subsidiarias de Elementia Materiales S.A.P.I. de C. V. y sus operaciones relacionadas con la producción y comercialización de productos de Fibrocemento como láminas, tejas para techos, paneles, tableros, molduras y tuberías, entre otros, la producción y comercialización de poliestireno expandible y extruido utilizados en las industrias de la construcción, agricultura y alimenticia, así como la fabricación de materiales para techos y tinacos, principalmente de resinas de polipropileno, polietileno y policarbonato.
“Elementia Metales o Metales”	Significa las empresas subsidiarias de Elementia Materiales, S.A.P.I. de C. V. y sus operaciones relacionadas con la producción y comercialización de productos de cobre y aleaciones de cobre utilizados en las industrias de la construcción, automotriz, aire acondicionado, refrigeración, farmacéutica, alimenticia, electrónica, llaves, cerrajería y en la acuñación de monedas, entre las más importantes.
“Elementia Materiales”	Significa Elementia Materiales, S.A.P.I. de C.V.

“Operación de Escisión” Significa aquella escisión aprobada en asamblea general anual ordinaria y extraordinaria de accionistas de Elementia, S.A.B. de C. V. de fecha 25 de abril de 2019, según la misma fue complementada mediante asamblea general extraordinaria de accionistas de Elementia, S.A.B. de C. V. de fecha 15 de julio de 2019, a través de la cual Elementia, S.A.B. de C. V. aprobó el traspaso de parte de sus activos, pasivos y capital a la Emisora.

Asimismo, la constitución de Elementia Materiales (la que ocurrió el 26 de agosto de 2021, como se detalla a lo largo del presente Reporte Anual) y, consecuentemente el surtimiento de efectos de la escisión, se aprobó mediante sesión del Comité Especial de fecha 19 de agosto de 2021 (según dicho Comité fue creado mediante asamblea general ordinaria y extraordinaria de accionistas de Elementia, S.A.B. de C. V. celebrada el 25 de abril de 2019, y cuya integración fue modificada mediante la asamblea general extraordinaria de accionistas de Elementia, S.A.B. de C. V. celebrada el 15 de julio de 2019). En dicha sesión de Comité Especial el quórum de instalación fue del 60% y las resoluciones fueron adoptadas por unanimidad de los miembros presentes.

Por su parte, las actas de dichas asambleas de accionistas quedaron protocolizadas (i) por cuanto a la asamblea general ordinaria y extraordinaria de accionistas de Elementia, S.A.B. de C. V. celebrada el 25 de abril de 2019, mediante escritura pública número 87,000 de fecha 9 de mayo de 2019, otorgada ante la fe del licenciado Roberto Núñez y Bandera, titular de la notaría pública número 1 de la Ciudad de México, inscrita en el Registro Público de Comercio de la Ciudad de México en el folio mercantil electrónico número 1491*, el 4 de junio de 2019 (en dicha Asamblea el quórum de instalación fue de 98.79% y las resoluciones fueron adoptadas por la mayoría requerida conforme a los Estatutos); y (ii) respecto a la asamblea general extraordinaria de accionistas de Elementia, S. A. B. de C. V. celebrada el 15 de julio de 2019, mediante escritura pública número 101,354, de fecha 17 de julio de 2019, otorgada ante el licenciado Carlos Ricardo Viñas Berea, titular de la notaría pública número 72 de la Ciudad de México, inscrita en el Registro Público de Comercio de la Ciudad de México en el folio mercantil electrónico número 1491*, el 8 de agosto de 2019 (en dicha Asamblea el quórum de instalación fue de 97.91% y las resoluciones fueron adoptadas por la mayoría requerida conforme a los Estatutos).

“Fortaleza USA”

Significa Fortaleza USA LLC

“Giant”

Significa Giant Cement Holding, Inc.

“Grupo Carso”

Significa Grupo Carso, S.A.B. de C.V.

“Grupo Kaluz”

Significa Kaluz, S.A. de C.V.

“Grr!”

Significa Giant Resource Recovery

“IMPI”

Significa el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

“Indeval”	Significa Instituto Central para el Depósito de Valores
“INEGI”	Significa el Instituto Nacional de Estadística y Geografía.
“INPC”	Significa el Índice Nacional de Precios al Consumidor.
“ISR”	Significa el Impuesto Sobre la Renta.
“IVA”	Significa el Impuesto al Valor Agregado.
“Lafarge”	Significa conjuntamente Lafarge, S.A. y Financière Lafarge, S.A.S.
“Lafarge Cementos”	Significa Lafarge Cementos, S.A. de C.V.
“LGSM”	Significa la Ley General de Sociedades Mercantiles.
“LMV”	Significa la Ley del Mercado de Valores.
“México”	Significa los Estados Unidos Mexicanos.
“NIIFs”	Significa las Normas Internacionales de Información Financiera (conocidas en inglés como las <i>International Financial Reporting Standards</i>).
“OSHA”	Significa, por sus siglas en inglés, la Administración de Seguridad y Salud Ocupacional (<i>Occupational Safety and Health Administration</i>).
“ONNCCE”	Significa la Organización Nacional de Normalización y Certificación de la Construcción y Edificación, S.C.
“Peso”, “Pesos”, “Ps.”, “Ps\$”, o “\$”	Significa pesos moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos.
“El Palmar”	Significa la planta de cemento construida en Santiago de Anaya, Estado de Hidalgo en México.
“Plycem”	Significa The Plycem Company Inc.
“PIB”	Significa el Producto Interno Bruto.
“Proceso Autoclave”	Significa una tecnología de curado que se basa en la utilización de alta presión y temperatura para acelerar la reacción química entre el cemento y la sílice en el proceso de fraguado, lo que permite la utilización de las fibras de celulosa como únicas fibras de refuerzo y la eliminación de la humedad de la matriz. Se logra una matriz muy estable en forma cristalina en comparación con otras tecnologías.
“PROFEPA”	Significa la Procuraduría Federal de Protección al Ambiente.
“PTU”	Significa la participación de los trabajadores en las utilidades.
“PVA”	Significa alcohol polivinílico.
“RNV”	Significa el Registro Nacional de Valores que mantiene la CNBV.
“Subsidiarias”	Es una entidad controlada por otra entidad.
“Subsidiarias Nacobre”	Significa conjuntamente Nacional de Cobre, S.A. de C.V., Operadora de Inmuebles Elementia, S.A. de C.V., Nacobre USA, LLC (antes Copper & Brass Internacional LLC.)
“Terminal de Cemento”	Significa el lugar en donde se despacha y/o envasa el cemento.
“TIIE”	Significa la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio que publique periódicamente el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación o cualquier tasa que la suceda o sustituya.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

“TLCAN” y “USMCA”	Significa el Tratado de Libre Comercio de América del Norte por sus siglas en inglés (Tratado de libre comercio con Estados Unidos, México y Canadá).
“Tenedores”	Significan las personas físicas o morales que en cualquier momento sean legítimas propietarias o titulares de uno o más Certificados
“Trituradora”	Significa Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V., dedicada a la fabricación de cemento y concreto.
“UE”	Significa la Unión Económica Europea.
“Uniland”	Significa Uniland Acquisition Corporation.

Resumen ejecutivo:

Resumen ejecutivo:

Este resumen destaca información seleccionada acerca de la Emisora. El resumen ejecutivo no incluye toda la información que debe ser considerada por los Tenedores. Nuestros Tenedores deberán leer cuidadosamente el presente Reporte Anual en su totalidad, incluyendo nuestros estados financieros, sus notas correspondientes y las secciones tituladas “Factores de Riesgo” y “Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de la Emisora”, a fin de tener un mejor entendimiento de nuestro negocio. las referencias en este Reporte Anual a “Fortaleza”, “la Compañía”, “la Sociedad”, “la Emisora”, “nosotros”, y “nuestro(a)” se refieren a Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V. y sus Subsidiarias.

Escisión de Elementia S.A.B. de C.V.

Mediante escritura pública número 114,967, de fecha 26 de agosto de 2021, otorgada ante el licenciado Javier Ceballos Lujambio, titular de la notaría pública número 110 de la Ciudad de México, inscrita en el Registro Público de Comercio de la Ciudad de México en el folio mercantil electrónico número N-2021060218, fue constituida Elementia Materiales como una sociedad anónima bursátil de capital variable, constituida bajo las leyes de México, cuyo domicilio social se ubica en la Ciudad de México. Asimismo, y de conformidad con lo previsto en sus estatutos sociales, la duración de la Elementia Materiales, S.A.P.I. de C. V. es indefinida.

Asimismo, mediante escritura pública número 114,968 de fecha 26 de agosto de 2021, Elementia, S.A.B. de C.V. como sociedad escidente y sujeta al surtimiento de efectos de la escisión, cambió de denominación social a Fortaleza Materiales, S.A.B. de C.V. a efecto de reflejar el nuevo enfoque de esta como consecuencia de dicha escisión. La información contenida en este Reporte Anual corresponde a Fortaleza Materiales, que incluye únicamente la división de cementos, las divisiones de Elementia Construsistemas y Elementia Metales no están incluidas en este Reporte Anual ya que han sido escindidas y transmitidas en bloque y forman parte de Elementia Materiales.

Con fecha 27 de octubre de 2022, mediante escritura pública 118,617 otorgada ante el licenciado Javier Ceballos Lujambio, titular de la notaría pública número 110 de la Ciudad de México, inscrita en el Registro Público de Comercio de la Ciudad de México en el folio mercantil electrónico número N-1491-1 el día 16 de diciembre de 2022, se protocolizó el acta de asamblea general extraordinaria y ordinaria de accionistas de la Sociedad en la cual se aprobó, entre otros asuntos la adopción, por parte de la Emisora, de la modalidad de Sociedad Anónima Promotora de Inversión y la consecuente reforma integral de sus estatutos sociales.

Fortaleza Materiales inicia una nueva etapa, enfocando su experiencia, talento y recursos a la producción y comercialización de una gama de productos de cemento.

Consideramos que el nuevo enfoque nos permitirá separar las operaciones de nuestra diversa oferta de productos para la construcción y capturar mejores márgenes en negocios con distintos requerimientos de capital y de esta manera seguir buscando incrementar el retorno sobre el capital invertido de los accionistas.

Nuestra estrategia

Nos estamos transformando en una empresa enfocada en ser más fuertes, más ágiles y rentables. Para alinearnos mejor a las necesidades específicas de nuestros clientes, hemos adoptado el propósito de clientes felices que está basado en cinco pilares de negocio; convertimos en socios estratégicos de nuestros clientes, generar productos con los más altos estándares de calidad, con una gestión enfocada en la optimización y excelencia operativa, administrativa y financiera.

Nuestro negocio

Fortaleza se dedica principalmente a la producción, comercialización y venta de cemento en México, EUA y Centro América bajo las marcas Fortaleza®, Giant®, Keystone® y Dragon®, manteniendo altos estándares de calidad y brindando asistencia técnica confiable a la industria de la construcción. Fortaleza inició operaciones como Elementia Cemento en México en marzo de 2013 tras la puesta en marcha de nuestra planta de cemento “El Palmar” ubicada en Santiago de Anaya, Estado de Hidalgo, con una capacidad aproximada de 1 millón de toneladas por año. Posteriormente, el 31 de julio de 2013, establecimos una Asociación con Lafarge, a través de la cual aportamos nuestra planta “El Palmar” y Lafarge aportó sus operaciones en Tula y Vito, Estado de Hidalgo, en México. A cambio de nuestra aportación, recibimos la propiedad del 53% de dicha Asociación, lo cual nos permitió ampliar nuestra capacidad instalada de 1 millón a 2 millones de toneladas. El 19 de septiembre de 2014, ejecutamos la opción de compra incluido en el acuerdo de la asociación para adquirir la participación no controladora del 47% del capital social de dicha asociación, que era propiedad de Lafarge, por un precio total de US\$225 millones. Dicha adquisición surtió efectos el 16 de diciembre de 2014 convirtiéndonos, a partir de dicha fecha, en tenedores, directa o indirectamente, del 100% de las acciones de dicha asociación, es decir ELC Tenedora Cementos y por lo tanto de la marca Fortaleza®, consolidando nuestra posición en la industria cementera en México. En diciembre 2015 se realizó el segundo y último pago a Lafarge. Actualmente, mediante la expansión de 1.5 millones de toneladas concluidos en julio de 2017 en la planta Tula, Elementia Cemento en México cuenta con una capacidad aproximada conjunta de 3.5 millones de toneladas por año y ocho plantas de concreto incluidos proyectos de infraestructura con una capacidad aproximada de 464 mil m3. Adicionalmente, en el tercer trimestre del 2020, Fortaleza Materiales (antes Elementia Cemento) inauguró la Molienda el Progreso en Yucatán con una inversión de US\$25 millones y una capacidad de 250 mil toneladas. Adicionalmente, a finales del 2016, Fortaleza (antes Elementia Cemento) realizó la adquisición de Giant (“Adquisición Giant”), para poder realizar esta transacción era necesario prepagar el “Convert” que “Giant” tenía; por lo tanto, el esquema para la transacción fue el siguiente:

- Fortaleza Materiales paga US\$220 millones por el 55% del capital social y control de Giant.
- Uniland (tenedor de las acciones de Giant), utiliza estos fondos para realizar el primer pago del “Convert”.
- Fortaleza Materiales utilizando sus líneas de crédito comprometidas, hace un préstamo a Giant por US\$305 millones, con el cual Giant liquida el “Convert”. Esta deuda se convierte en Inter compañía una vez concluida la transacción.

El reemplazo de deuda implicó una reducción de cerca del 75% del costo financiero de Giant: Posteriormente, en el año 2016, se refinanció esta deuda con la emisión del Bono Internacional. Giant es una compañía constituida en 1994 conforme a las leyes del estado de Delaware en Estados Unidos, productora de cemento en la región de la costa este de Estados Unidos con activos atractivos y estratégicos, cuenta con operaciones bien establecidas que incluyen tres plantas de cemento con capacidad instalada anual de alrededor de 2.8 millones de toneladas cortas anuales. Dicha adquisición consolidó nuestra estrategia de crecimiento de Elementia Cemento, así como la expansión de Fortaleza Materiales, en el mercado de Estados Unidos. Asimismo, Giant cuenta con una empresa, que ofrece servicios de disposición de residuos peligrosos para su uso como combustible alternativo para ser utilizado en los

hornos de cemento. Entre 2003 y 2008, Giant realizó inversiones por cerca de US\$850 millones actualizando con ello la tecnología de sus 3 plantas. Durante 2017 se inició el plan integral de inversión y mantenimiento de los activos de Giant, el cual contempla una inversión aproximada de entre US\$80 y US\$90 millones. Dicho plan constó de tres fases:

- Primera fase, estabilizar capacidad de producción alineando las plantas a estándares de la industria y recuperar confiabilidad.
- Segunda fase, alcanzar capacidad nominal y recuperación de volumen y clientes.
- Tercera fase, reemplazo de equipos clave, recuperación de participación de mercado y precio.

De este plan, considerando los años 2017 y 2018, han sido invertidos aproximadamente US\$60 millones en Giant, con lo cual para finales del 2018 se logró la estabilidad operativa planeada, dando confiabilidad de suministro a nuestros clientes. En el tercer trimestre de 2017 se anunció la instalación de una molinera de cemento en Costa Rica mediante una inversión alrededor de US\$20 millones con una capacidad de más de 250,000 toneladas por año, la cual tuvo un arranque comercial exitoso en junio 2018, en línea con la estrategia de expansión de Fortaleza Materiales. Al cierre del año 2022, estimamos que nuestras operaciones cementeras en México alcanzaron aproximadamente un 7.1% de participación de mercado contando con la preferencia de más de 360 distribuidores y clientes. Asimismo, en 2022 vendimos más de 3.5 millones de toneladas de cemento, representando una capacidad utilizada superior al 93%. Actualmente vendemos gran parte de nuestra producción a clientes externos, pero tenemos la flexibilidad de utilizar parte de nuestra producción de cemento como insumo para la producción en Elementia Construsistemas, división de Elementia Materiales (que hoy representa aproximadamente el 1% de nuestro volumen vendido).

Durante 2018 se consolidó la principal estrategia de crecimiento en Fortaleza Materiales en México, que fue la expansión de capacidad de producción de planta de Tula, incrementando nuestra capacidad instalada total de 2.0 a 3.7 millones de toneladas anuales; dando continuidad a la estrategia, asimismo alcanzamos en 2022 una utilización del 93% (de nuestra capacidad total de producción de 250,000 toneladas) en la molinera en el estado de Yucatán, misma que inició operaciones en el mes de septiembre del año 2020. La operación en México de Fortaleza Materiales contribuyó al crecimiento consolidado gracias a:

- (i) El alcanzar un nivel óptimo de utilización de la capacidad instalada,
- (ii) acciones de reducción de costos impulsado la eficiencia operativa y de optimización de gastos bajo una disciplina de austeridad, y
- (iii) mantener el enfoque a una calidad superior que ya se reconoce en la marca Fortaleza® y, en consecuencia, mantenernos en el cuartil superior de precios al consumidor

Al cierre de 2023 Fortaleza tuvo ventas netas por Ps\$16,097 millones y EBITDA de Ps\$4,661 millones.

Al cierre de 2023 Fortaleza EUA tuvo ventas netas por Ps\$7,049 millones y EBITDA de Ps\$753 millones, representando 44% y 16% respectivamente del total consolidado por dicho periodo, Cementos Centroamérica tuvo ventas netas por Ps\$635 millones y EBITDA de Ps\$122 millones representando 4% y 3% respectivamente del total consolidado por dicho periodo.

El 28 de Noviembre de 2024 Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V., informa al público inversionista que ha llegado a un acuerdo vinculante con Heidelberg Materials Us, Inc. para la venta de su subsidiaria Giant Cement Holding, Inc. y/o alguna de sus empresas filiales, afiliadas, subsidiarias, controladas o controladoras, por un precio aproximado de US\$600,000,000.00 (seiscientos millones de dólares 00/100 Moneda de Curso Legal de los Estados Unidos de América), sujeto al cumplimiento de los ajustes post cierre habituales en este tipo de operaciones.

Cabe señalar que, para la realización de esta transacción fue necesario separar a Keystone Cement Company, LLC., asimismo, se excluyeron terrenos seleccionados no operativos de Giant Cement Company, Inc., Dragon Products Company, Inc. y Giant Resource Recovery, Inc.

Como consecuencia del anuncio al público inversionista, al cierre de 2024 se han identificado activos y pasivos disponibles para la venta; se espera que la operación se realice antes de que concluya el primer cuatrimestre del año 2025.

Al cierre de 2024 Fortaleza tuvo ventas netas por Ps\$17,294 millones y EBITDA de Ps\$5,259 millones.

Al cierre de 2024 Fortaleza EUA tuvo ventas netas por Ps\$6,817 millones y EBITDA de Ps\$1,054 millones, representando 39% y 22% respectivamente del total consolidado por dicho periodo, Cementos Centroamérica tuvo ventas netas por Ps\$1,125 millones y EBITDA de Ps\$287 millones representando 7% y 6% respectivamente del total consolidado por dicho periodo; mientras que Cementos México tuvo ventas netas por Ps\$9,352 millones y EBITDA de Ps\$3,400 millones; representando 54% y 72% respectivamente del total consolidado por dicho periodo.

Marcas

Comercializamos nuestros productos bajo marcas propias de gran prestigio y reconocimiento en los mercados donde operamos, entre ellas: Fortaleza®, Giant®, Keystone® y Dragon®. El posicionamiento de nuestras marcas, aunado a la diversidad de los productos que ofrecemos, la innovación, nuestra eficiente red de distribuidores y el enfoque en servicio al cliente, representan importantes ventajas competitivas que nos diferencian dentro de la industria de la construcción.

Plantas

Fortaleza opera cuatro plantas de cemento y una molienda en México con 4 líneas de producción: El Palmar, dos líneas de producción en Tula y Vito, todas ellas localizadas en Hidalgo y molienda en Progreso Yucatán, México. El Palmar fue terminada e inaugurada en 2013 por Fortaleza Materiales (antes Elementia Cemento), mientras que Tula (terminada en 2006 y complementada con una línea de producción adicional completada en el año 2017 que produjo el primer cemento en diciembre 2016 y el primer Clinker en julio 2017), Vito (terminada en 1946, con renovaciones en los 80s) fueron aportadas, en su momento, por Lafarge. Asimismo, operamos ocho plantas de concreto ubicadas en Ciudad de México, área conurbada y proyecto de infraestructura en Mitla Oaxaca.

En el mes de septiembre 2020, fue inaugurada la Planta Progreso en Yucatán con una capacidad de molienda de 250 mil toneladas de cemento al año. Fortaleza en Costa Rica opera comercialmente desde junio 2018 una molienda de 250,000 ton/año de capacidad ubicada en el Municipio de Esparza. Fortaleza en EUA opera tres plantas de cemento: Giant Cement ubicada en Harleyville, Carolina del Sur, EUA que inició operaciones en 1949; Dragon Cement, en Thomaston, Maine, inició operaciones en 1928; y Keystone Cement, en Bath, Pennsylvania, inició operaciones en 1928. Todas las plantas fueron actualizadas tecnológicamente entre los años 2004 y 2009.

A inicios de 2023 se concluyó con la construcción de una molienda de cemento en Acajutla, El Salvador, la cual estimamos pueda producir un volumen de 300 mil toneladas anuales. Al 31 de diciembre de 2021 la inversión ha sido de 18 Millones de USD, y el monto total del proyecto fue de en 32.3 Millones USD. La molienda inició operaciones durante el primer trimestre del año 2023.

Se llevo a cabo decisión de reconocer un deterioro por la planta de Dragon ubicada en Thomaston, Maine (USA), como consecuencia de que durante un largo periodo de tiempo no se lograron alcanzar los volúmenes de producción y venta; y que la capacidad instalada no fue utilizada; en Diciembre de 2023 y de acuerdo con el Consejo de Administración se autorizó a reconocer un deterioro por \$39.2 millones de dólares y un impacto en obsolescencia de refacciones por un monto de \$7.5 millones de dólares más otros gastos por impactos ambientales por \$0.4 millones de dólares

Distribución

Al cierre de 2024 en México, contábamos con una red de aproximadamente 692 distribuidores y clientes cubriendo más de 1,500 kilómetros a través de 27 Estados de México. Nuestra red de distribuidores de cemento llega al mercado con más de 740 puntos de venta.

En EUA vendemos a 780 clientes directos a través de nuestras 3 plantas y 9 terminales enfocados en tres regiones de la costa este de EUA: New England, Mid Atlantic y South East; mientras que en la región de Centroamérica contamos con 194 distribuidores.

Presencia geográfica

Somos un jugador regional del continente americano estratégicamente ubicados en tres regiones. Al cierre del ejercicio social concluido el 31 de diciembre de 2024, la distribución aproximada de nuestras ventas netas por cada una de dichas regiones fue:

- México: 54%
- Estados Unidos: 39%
- Centroamérica: 7%



Comportamiento de ventas

Gracias a la solidez de nuestras marcas, red de distribución y la creciente capacidad instalada, así como a nuestro modelo de negocio, hemos visto un crecimiento en nuestras ventas durante los últimos años a una tasa de crecimiento en ventas de 27% del año 2007 al año 2024 dicho período.

A continuación, presentamos una representación gráfica del crecimiento de Fortaleza en conjunto a Elementia Materiales, previo a la Operación de escisión, y al cierre de 2024 después de la escisión.

Crecimiento Elementia Materiales (2007 – 2024)



Durante el ejercicio 2024 en Fortaleza Materiales generó ventas netas por Ps\$17,294 millones y un volumen de 6,163 mil toneladas representando un aumento en ventas del 7% con un aumento en volumen del 4% comparado con el ejercicio anterior.

Nuestras ventajas competitivas

Constantemente nos enfocamos en la generación de un valor superior para nuestros accionistas, clientes, proveedores, colaboradores y las comunidades en las que tenemos presencia, mediante el aprovechamiento de las siguientes ventajas competitivas:

Portafolio de marcas líderes y reconocidas

Comercializamos nuestros productos bajo marcas propias que consideramos tienen una larga trayectoria y alto nivel de reconocimiento en los mercados en los que operamos en el segmento de la autoconstrucción en Latinoamérica. Consideramos que el respaldo de nuestras marcas, aunado a nuestra red de distribuidores independientes y la calidad de nuestros productos es clave para nuestro crecimiento y constituye un factor difícil de replicar que nos diferencia dentro de la industria de materiales para la construcción. Consideramos que nuestras marcas se encuentran bien posicionadas entre consumidores y distribuidores y que se asocian con características como alta calidad, excelente desempeño, alta confiabilidad y servicio.

Fortaleza®, la marca de cemento que introdujimos al mercado en 2013 es una de las más jóvenes de nuestro portafolio y, con base en estimaciones internas de la Compañía, ha logrado un alto nivel de reconocimiento entre consumidores y distribuidores, evidenciado por una gran distribución y presencia en el mercado de cemento mexicano y por nuestra participación en el mercado de cemento en México de aproximadamente 5.7% en 2017. Dichos resultados han sido fruto de nuestra estrategia de mercadotecnia que resalta los atributos del producto y el mensaje de la marca al mercado objetivo, la autoconstrucción de Latinoamérica, en especial buscando posicionarse como una marca preferida entre los albañiles. En virtud de la adquisición de Giant, en 2016 ingresamos al mercado de cemento de los Estados Unidos a través de las marcas Giant, Keystone, ¡Dragon y Grr!, algunas de las cuales tienen más de ochenta años en el mercado y cuentan con una base sólida de clientes, según estimaciones internas.

Entre las marcas de la Compañía con mayor trayectoria y presencia en los mercados en que operamos, se encuentran las siguientes:



Presencia en países con fundamentos favorables y diversificación geográfica

Tenemos presencia a lo largo del continente americano (Estados Unidos, México, Costa Rica, El Salvador), con 7 plantas de cemento; 3 plantas de residuos; 5 plantas de producción de concreto, y 2 molinos de cemento, lo que nos permite diversificar nuestra exposición a economías y monedas específicas, así como mitigar los efectos de potenciales desajustes de los mercados en los países o regiones en las que operamos. Adicionalmente, continuamos nuestra diversificación geográfica a través de clientes a los que exportamos nuestra gama de productos. En 2023, 52% de nuestras ventas correspondieron a clientes en México, 44% a clientes en Estados Unidos y 4% a clientes en Centroamérica. Cabe mencionar que las ventas en Dólares o equivalentes en Dólares representaron en ese mismo año el 48%.

Consideramos que la creciente clase media continuará siendo un importante factor para el incremento en la demanda de materiales de construcción en los países en los que operamos. En México, de acuerdo con estadísticas del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), del 2010 al 2020, la población de este nivel socioeconómico incrementó en más de 4 millones de personas, un crecimiento de 11% durante dicho periodo. En otros países de Latinoamérica y Estados Unidos se ha experimentado de igual manera un crecimiento durante la última década en la clase media.

Otros factores que consideramos pueden impulsar el crecimiento del sector de la construcción en los países en los que operamos, son:

- (i) El déficit de vivienda accesible; por ejemplo, en México, de acuerdo con reportes del Banco Interamericano de Desarrollo publicados en 2012, se estima que aproximadamente el 44% de las viviendas carecen de infraestructura y condiciones adecuadas para la construcción;
- (ii) la estabilidad del sector vivienda en Estados Unidos;
- (iii) el reemplazo del desarrollo horizontal por desarrollo vertical en áreas urbanas; y
- (iii) el cambio de sistemas de construcción tradicional a sistemas de construcción ligero.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Existen otros factores que de sucederse acelerarían el crecimiento de la industria de la construcción en América como el plan de infraestructura en Estados Unidos, el plan de recuperación económica en México y la ejecución de programas sociales con rezago en Latinoamérica.

Amplia red de distribución para nuestros productos

Hemos desarrollado una amplia red de distribución que abarca todas nuestras unidades de negocio, compuesta por más de 1,604 distribuidores independientes gracias a nuestro enfoque en la innovación y el servicio al cliente, así como la alta calidad y diversidad de nuestros productos lo que nos ha permitido construir relaciones de largo plazo con ellos.

Consideramos a nuestros distribuidores como socios estratégicos ya que por medio de ellos podemos atender a nuestros usuarios finales en los mercados en los que operamos, lo cual genera oportunidades adicionales para ampliar nuestra cobertura geográfica sin costo.

En nuestra opinión, nuestra amplia red de distribuidores independientes, con cobertura a lo largo de los países en los que operamos, es difícil de replicar y constituye una de nuestras principales ventajas competitivas. La combinación de dicha red de distribución con nuestro amplio portafolio de productos crea importantes oportunidades para ampliar nuestra oferta de soluciones para la industria de la construcción, y maximizar sinergias entre nuestras unidades de negocio.

La siguiente tabla muestra el número aproximado de distribuidores independientes y clientes con los que contamos en cada región.

	Al 31 de diciembre de		
	2024	2023	2022
Fortaleza México	692	660	360
Fortaleza EUA	780	834	849
Fortaleza Centroamérica	194	110	31
Total	1,666	1,604	1,240

Nuestra red de distribuidores independientes nos permite otorgar un mejor servicio a clientes de gran escala que tienen un amplio alcance geográfico, y nos permite identificar oportunidades y responder rápidamente a sus necesidades. Como ejemplo, en los últimos años iniciamos un modelo de negocio enfocado en capitalizar la fortaleza de la marca y los canales de distribución, por medio del cual, comercializamos productos terminados de grifería que incluyen regaderas, llaves de baño, kits de baño y otros y que han tenido una gran aceptación incluso en las grandes tiendas de autoconsumo especializadas en materiales de construcción.

Nuestra red de distribución y los instaladores profesionales que la frecuentan, continuamente reciben capacitación sobre nuestros productos y sus beneficios técnicos, logrando de esta manera una fidelización del instalador y del distribuidor a las marcas y negocios de Fortaleza Materiales.

Equipo directivo experimentado y sólida base de accionistas

Nuestros principales directivos tienen un promedio de 28 años de experiencia en la industria de materiales para la construcción y han sido clave en el desarrollo e implementación de las estrategias de negocio que han resultado en nuestro sólido desempeño operativo y financiero, así como en la integración en Elementia (tanto Fortaleza Materiales como Elementia Materiales) de las 7 adquisiciones exitosas que hemos realizado en los últimos 14 años.

Nuestro equipo directivo también ha demostrado ser altamente capaz para responder de manera oportuna y eficiente a los retos económicos que se han presentado en los diversos mercados que operamos. Además, constantemente buscamos desarrollar talento, lo cual nos ha permitido formar un sólido equipo de operadores.

El equipo directivo continuamente busca potenciar los resultados de las unidades de negocio mediante la integración de las operaciones y la eficiencia y coordinación de sus procesos, así como la administración de las operaciones por medio de SAP.

Constantemente buscamos potencializar los resultados mediante sinergias entre nuestras diferentes operaciones y consideramos que el reenfoque a segmentos de mercado será un catalizador para potencializar estas sinergias, incluso cruzando fronteras para entregar productos de calidad a nuestros clientes.

Nuestro enfoque en crecimiento está acompañado de una disciplina financiera y administrativa. Buscamos aprovechar las futuras oportunidades de inversión, manteniendo los niveles adecuados de apalancamiento y de una constante evaluación de nuestros niveles de liquidez, aprovechando la generación de flujo de efectivo. En el lado administrativo hemos reforzado en los últimos años el gobierno corporativo y el control interno, así como renovado el código de ética de nuestros colaboradores y proveedores.

Adicionalmente, nos beneficiamos del apoyo de nuestros principales accionistas, quienes detentan un amplio historial de creación de valor en distintas zonas geográficas e industrias. Nuestros principales accionistas son Grupo Kaluz y Condumex (indirectamente controlada por Grupo Carso), Grupo Kaluz y Grupo Carso se encuentran dentro de los más representativos, experimentados y respetados grupos empresariales en México y en América Latina. Grupo Kaluz, el cual es controlado por la familia del Valle, opera un grupo diversificado de compañías en las ramas industrial y petroquímica, incluyendo a Orbia Advance Corporation, S.A.B. de C.V. (antes Mexichem, S.A.B. de C.V.). Grupo Kaluz tiene presencia a nivel global, con negocios en América, Europa, Asia y África. La familia del Valle participa también de manera relevante en los sectores inmobiliario (a través de su división Kaluz Inmobiliaria) y financiero, incluyendo a Banco Ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Ve por Más, Byline Bancorp Inc. y Byline Bank. Por su parte, la familia Slim controla a Grupo Carso y a un grupo diversificado de compañías en los sectores de telecomunicaciones, finanzas, industrial, minero, menudeo e infraestructura, incluyendo a América Móvil S.A.B. de C.V., Grupo Financiero Inbursa S.A.B. de C.V., Minera Frisco, S.A.B. de C.V., Grupo Sanborns S.A.B. de C.V., Impulsora del Desarrollo y el Empleo en América Latina, S.A.B. de C.V., entre otras.

Consideramos que todas estas ventajas competitivas continuarán siendo una fuente de diferenciación y permitirán a Fortaleza Materiales acelerar el ritmo de crecimiento, al mismo tiempo que mejorará los márgenes y el retorno sobre capital invertido.

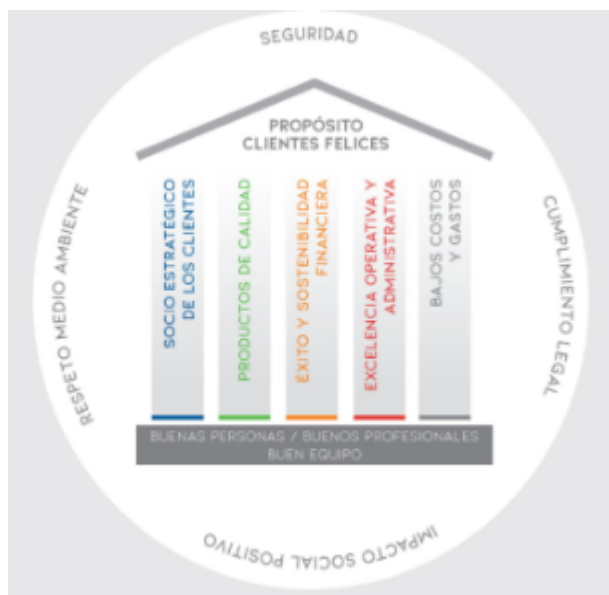
Nuestras estrategias clave

Nuestro objetivo es alcanzar un crecimiento sostenido y disciplinado en ventas, participación de mercado y utilidad, a través del desarrollo y oferta de productos para nuestros clientes de la industria de materiales para la construcción y aplicaciones industriales. Nos enfocamos en alcanzar dicho objetivo a través del entendimiento y satisfacción de las necesidades de nuestros clientes por medio de la innovación en productos, apalancando nuestras marcas y canales de distribución. Adicionalmente, y como lo hemos hecho históricamente, complementaremos la estrategia de crecimiento con posibles fusiones y adquisiciones que hagan tanto sentido estratégico como económico. Nuestra prioridad de crecimiento se ha concentrado en países en los que actualmente tenemos operaciones con énfasis en EUA.

a) Impulsar la innovación en materiales sustentables y competitivos para la industria de la construcción

Como parte de nuestro crecimiento y reinversión, estamos redoblando esfuerzos en innovación centrada en el cliente y la digitalización creando soluciones que integran productos fabricados con altos estándares de calidad y servicios de acompañamiento a nuestros canales y clientes para mejorar la experiencia de hacer negocios con Fortaleza.

Durante 2020 se sentaron las bases para iniciar la consolidación de cinco ejes o pilares para los próximos años:



b) Crecer de manera orgánica y a través de fusiones y adquisiciones

Parte del ADN y la historia de Fortaleza Materiales y Elementia Materiales incluye fusiones y adquisiciones que maximizan las capacidades de las unidades de negocio. Mantendremos esta filosofía de crecimiento, acompañado de una estricta disciplina financiera, por lo que constantemente continuaremos analizando posibles alternativas que complementen nuestras unidades de negocio, nuestros canales de distribución y/o comercialización y así fortalecer el crecimiento de la empresa.

Potencialmente, y en función de la demanda de nuestros productos y los niveles de utilización de capacidad, continuaremos con expansiones y/o construcción y desarrollo de nuevas instalaciones.

De esta manera reforzamos nuestro enfoque a materiales que representen una mejora en desempeño para el beneficio de los constructores, los habitantes de vivienda y espacios de trabajo, como pueden ser techos y cubiertas, recubrimientos y otros materiales, sin descartar con esto nuevas geografías y negocios dentro del paraguas de materiales de construcción alineados a la visión, misión y propósito de Fortaleza Materiales en conjunto con Elementia Materiales.

En virtud de lo anterior, pretendemos y continuaremos llevando a cabo, lo siguiente:

- En Latinoamérica fortaleceremos nuestra posición como un proveedor relevante de materiales de construcción a través del desarrollo y/o adquisición de nuevos productos de valor agregado. De esta manera, podemos capitalizar las oportunidades que generan las tendencias hacia la construcción ligera, tales como un menor costo integral de construcción y una mayor productividad debido a la velocidad de la construcción.
- En los Estados Unidos, pretendemos impulsar nuestra participación de mercado a través de productos innovadores que satisfagan las necesidades del segmento residencial y convertimos en socio estratégico de nuestros clientes.
- En todos nuestros mercados nos enfocaremos al desarrollo de productos y servicios innovadores para la construcción urbana y ecológica que agreguen valor al consumidor minimizando gastos en mantenimiento e instalación.
- En resumen, continuaremos buscando el crecimiento de la participación de mercado en nuestras unidades de negocio mediante la incursión en nuevas categorías de productos, así como el desarrollo de productos de mayor valor agregado.

c) Fortalecer nuestra posición competitiva por medio de una continua automatización y optimización de procesos.

Hemos hecho cambios significativos en la manera de gestionar los procesos operativos y administrativos. Estos cambios apalancan la escala del negocio a través de todas las localidades donde se tiene operaciones, utilizando herramientas digitales que permiten medir, optimizar y automatizar en gran medida los costos de los sistemas administrativos.

Uno de los principales cambios estructurales es el empoderamiento de las áreas de negocio para agilizar la toma de decisiones locales con el apoyo de funciones centrales, esto nos permite hacer negocios de forma eficiente y ampliar las oportunidades de negocio con los diferentes segmentos de mercado.

Adicionalmente, las unidades de negocio han implementado diversas iniciativas que servirán de cimiento para retomar la tendencia de crecimiento rentable, mismas que se describen a continuación:

- Uno de los cambios más relevantes en las operaciones es el enfoque de ventas en rentabilidad, de tal forma que generamos mayores ventas y se redujeron los costos y gastos para cada Unidad de Negocio, logrando una optimización de los márgenes de operación.
- Así mismo, derivado del análisis realizado en la primera mitad del 2020, se tomó la decisión de realizar varios cambios estructurales ya que la dinámica de los mercados fue desfavorable.

d) Apalancar nuestra red de distribución para comercializar productos complementarios bajo marcas propias.

Utilizamos nuestra red de distribución para incrementar nuestra participación de mercado a través de la comercialización de nuestros productos en mercados en los que actualmente no tenemos presencia, por ejemplo, en 2016 iniciamos la venta de productos en Estados Unidos que antes de esa fecha se comercializaban únicamente en Centroamérica. También apalancamos la red para nuevos productos que atiendan a las demandas del mercado y así comercializar productos complementarios fabricados por terceros que ha resultado en una importante incursión en productos nuevos, los cuales ayudan a nuestros distribuidores a tener un portafolio más completo a un costo competitivo. Derivado de lo anterior, pretendemos incrementar de manera importante este tipo de operaciones.

e) Atender las necesidades del creciente mercado de construcción a través de la innovación.

Como parte integral de nuestro proceso de renovación y enfoque en nuevas tendencias de la construcción, establecimos una estrategia de crecimiento enfocada a atender las necesidades de los constructores generando productos que complementan nuestro portafolio para la construcción ligera.

En ese sentido, actualmente nos encontramos adaptando nuestro portafolio de productos como paneles, techos, entrepisos, fachadas, molduras y otros, en un sistema integral de construcción ligera (SCL) (en conjunto con Elementia Materiales) que permita brindar el mayor valor agregado a los constructores para sus proyectos arquitectónicos.

En todos nuestros mercados fomentamos las sinergias y a través de estas alianzas, estamos detectando de primera mano las necesidades de construcción ligera y activamente adaptando nuestra oferta de productos y servicios para convertirnos en el proveedor líder para este tipo de construcción.

Consideramos que la tendencia de construcción ligera tendrá un crecimiento significativo, debido a que representa una manera más económica de construir y tiene las ventajas de generar menor desperdicio de materiales en el sitio, reducir la necesidad de mano de obra y tener un perfil mucho más sustentable. El portafolio de productos que ofrecemos ya se adapta de buena manera a este modelo constructivo, y por lo que ha sido tan atractiva para los principales constructores. Con el desarrollo activo de nuevos productos, confiamos que podremos participar del crecimiento de todos los segmentos de la industria.

f) Cultura corporativa: más fuertes, más ágiles, más rentables

Para consolidar el crecimiento sostenido de las áreas de negocio hemos establecido como nuestro propósito “Clientes Felices” y por ello la calidad de nuestros productos es un compromiso.

Hoy somos más fuertes porque hemos establecido varias iniciativas con alto grado de avance para asegurar que nuestros productos son fabricados con rigurosos estándares de calidad en nuestro amplio portafolio de productos, generando un mayor valor agregado a

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

nuestros clientes. Somos más ágiles, porque la capacidad empresarial se delegó a cada uno de los países y toda la organización está orientada al cumplimiento de los resultados financieros. Lanzamos una campaña de fortalecimiento cultural que incluye el empoderamiento de los equipos locales para la toma de decisiones y también la continua capacitación en habilidades de liderazgo, creatividad y comunicación, la adopción de métricas y prácticas de Empresa Socialmente Responsable (ESR), conciencia ecológica y respeto al medio ambiente, inclusión laboral y no discriminación.

Todas estas iniciativas están enfocadas en ampliar y conseguir el mejor desempeño de la base de talento de la Emisora. Por el lado de la institucionalización de procesos, hemos adoptado múltiples estándares ISO en sus procesos y Six Sigma en su administración. Hacia adelante, continuaremos reforzando estas medidas de correcto manejo corporativo para beneficio y seguridad de nuestros socios, colaboradores e inversionistas.

Somos más rentables porque tenemos un enfoque claro en la eficiencia operativa y administrativa, maximizando todos los recursos disponibles de la empresa. En resumen, consideramos tener una enorme oportunidad de crecimiento al evolucionar la estrategia situando al cliente en el centro y enfocándose en productos innovadores de construcción que ofrezcan alternativas sustentables, de fácil instalación y de menor costo. Las tendencias de construcción a nivel global valoran las virtudes de los materiales ligeros, para hacer frente a las necesidades de las nuevas generaciones y de los nuevos desarrollos urbanos.

Consideramos tener la experiencia, el talento y los activos adecuados, para responder a estas nuevas tendencias y continuar con un crecimiento rentable que maximice el retorno sobre capital invertido.

Acontecimientos recientes

En el mes de mayo de 2021, la operación de venta fue rechazada por parte de la Comisión Federal de Comercio de los Estados Unidos, por lo tanto, los activos fueron reinstalados en los estados financieros y el deterioro reconocido por el precio de venta fue revertido, esta transacción representó un ingreso de Ps\$642 millones en los estados de resultados de Fortaleza. Aun cuando la operación de venta fue rechazada por los reguladores, la operación de la planta ha sido rentable en el transcurso del año 2021.

Mediante escritura pública número 114,967, de fecha 26 de agosto de 2021, otorgada ante el licenciado Javier Ceballos Lujambio, titular de la notaría pública número 110 de la Ciudad de México, inscrita en el Registro Público de Comercio de la Ciudad de México en el folio mercantil electrónico número N-2021060218, fue constituida Elementia Materiales como una sociedad anónima bursátil de capital variable, constituida bajo las leyes de México, cuyo domicilio social se ubica en la Ciudad de México. Asimismo, y de conformidad con lo previsto en sus estatutos sociales, la duración de la Elementia Materiales, S. A. B. de C. V. es indefinida.

Asimismo, mediante escritura pública número 114,968 de fecha 26 de agosto de 2021, Elementia, S. A. B. de C. V. como escidente, ha cambiado de razón social a Fortaleza Materiales, S. A. B. de C. V. la información contenida en este Reporte Anual corresponde a Fortaleza, que incluye únicamente la división de cementos, las divisiones de Elementia Construsistemas y Elementia Metales no están incluidas en este Reporte Anual ya que han sido escindidas y forman parte de Elementia Materiales.

Mediante escritura pública número 118,617 de fecha 27 de octubre de 2022, otorgada ante el licenciado Javier Ceballos Lujambio, titular de la notaría pública número 110 de la Ciudad de México, inscrita en el Registro Público de Comercio de la Ciudad de México en el folio mercantil electrónico número N-1491-1 el día 16 de diciembre de 2022, se protocolizó el acta de asamblea general extraordinaria y ordinaria de accionistas de la Emisora en la cual se aprobó, entre otros asuntos, la adopción, por parte de la Sociedad, de la modalidad de Sociedad Anónima Promotora de Inversión y la consecuente reforma integral de sus estatutos sociales.

El pasado 23 de abril de 2021 se publicaron en el Diario Oficial de la Federación diversas reformas a la Ley Federal del Trabajo en las que se incorporó la prohibición de la subcontratación de personal y se estableció, de manera excepcional, que únicamente se pueden subcontratar servicios especializados o de ejecución de obras especializadas que, además, no formen parte del objeto social ni de la actividad económica preponderante de la beneficiaria de los servicios. El 24 de mayo de 2021, se publicó en el Diario Oficial de la Federación el acuerdo por el cual se dan a conocer las disposiciones de carácter general para el registro de personas físicas o morales que presten servicios especializados o ejecuten obras especializadas a que se refiere el Artículo 15 de la Ley Federal del Trabajo. La Emisora considera haber realizado los movimientos y cambios necesarios para apegarse a dichas reformas.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El pasado 22 de marzo de 2021 se anunció el inicio de la oferta pública de adquisición por hasta 103,038,130 acciones Serie Única, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas del capital social en circulación, siendo propiedad directa o indirecta del grupo de control de FORTALE, representando el 17.58% de su capital social.

Durante el mes de abril de 2022 se inició el proceso de construcción de una molienda de cemento en Acajutla, El Salvador, la cual estimamos pueda producir un volumen de 300 mil toneladas anuales. Al 31 de diciembre de 2022 la inversión ha sido de 29.3 Millones de USD, y el monto total se proyecta en 32.7 Millones USD. Estimamos que esta molienda esté operando en su totalidad en el primer trimestre del año 2023.

El pasado 30 de marzo de 2022 se comunicó la posición del Consejo de Administración respecto al precio por acción de la OPA y la decisión que tomarán los miembros del consejo de administración y el director general respecto de las acciones de su propiedad.

El pasado 11 de abril de 2022 se anunció que Fitch subió las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de Fortaleza Materiales a 'A(mex)' desde 'A-(mex)' y a 'F1(mex)' desde 'F2(mex)', respectivamente. Así mismo, subió la calificación internacional a 'BB' desde 'BB-' con perspectiva estable.

El pasado 21 de abril de 2022 se anunció el resultado de la oferta pública de adquisición de acciones de la Sociedad, logrando un nivel de aceptación del 99.02% respecto del total de las Acciones objeto de la oferta.

El pasado 6 de mayo de 2022 informa que los accionistas de control han celebrado entre sí operaciones de compraventa de acciones de la Sociedad por volúmenes significativos, con objeto de rebalancear sus participaciones accionarias en la Sociedad, según sus acuerdos previos.

El pasado 13 de mayo de 2022 se informa al público inversionista que, con base en la solicitud de la CNBV, se hará el reenvío del Reporte Anual del 2021, en función de complementar los siguientes apartados: 1. Patentes, licencias, marcas y otros contratos, 2. Estructura Corporativa; 3. Informe de créditos relevantes y 4. Apartado de Administración.

El 12 de septiembre de 2022 se recibieron los oficios de cancelación de la inscripción en el Registro Nacional de Valores ("RNV") de las acciones de Elementia Materiales SAB de CV.

Con efecto a partir del 14 de septiembre de 2022 informa las acciones dejaron de cotizar en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. ("BMV"); asimismo se informa que el 23 de agosto se constituyó un Fideicomiso con Banco con Ve Por Más, S.A cuyo principal fin es llevar a cabo las operaciones de compra de las Acciones de aquellos accionistas que no hubieren asistido a la oferta pública de adquisición.

Con fecha 27 de octubre de 2022, mediante escritura pública 118,617 ante notario público 110 de la Ciudad de México, Lic. Javier Ceballos Lujambio, Fortaleza Materiales cambió su modalidad de sociedad anónima bursátil de capital variable por el de Sociedad Anónima Promotora de inversión de capital variable. (SAPI de CV).

Con fecha 26 de septiembre de 2023 se llevó a cabo una capitalización en la empresa Giant Cement Holding, Inc. (empresa controlada de la subsidiaria ELC Tenedora Cementos, S.A.P.I de C.V.) por la cantidad de USD\$250,000,000.00 (Doscientos cincuenta millones de dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América). Quedando la participación accionaria de Giant Cement Holding, Inc., integrada de la siguiente manera: Fortaleza USA, LLC con 41% (cuarenta y un por ciento), Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V. con 14% (catorce por ciento) (ambas controladas por ELC Tenedora Cementos, S.A.P.I de C.V.) y Uniland Acquisition Corporation con 45% (cuarenta y cinco por ciento).

En enero de 2023, la administración ha iniciado la operación de la nueva planta de molienda en Acajutla, El Salvador en asociación con CEMESA Corp., S.A. El monto de la inversión fue por \$32.7 millones de dólares, por lo que la región centro ha reforzado e incrementado su participación en el mercado de cemento a través de sus ventas locales.

Desde el año 2021, se inició un proyecto de inversión por un importe de \$30.4 millones de dólares en una planta de cementos ("El Palmar") para incrementar la capacidad instalada. Al cierre de diciembre 2023, el proyecto aún continuaba en proceso mismo que estará siendo concluido a la firma de los presentes estados financieros.

La decisión de reconocer un deterioro por la planta de Dragon ubicada en Thomaston, Maine (USA), fue a consecuencia de que durante un largo periodo no se lograban alcanzar los volúmenes de producción y venta; y que la capacidad instalada no fuera utilizada; en Diciembre de 2023 por instrucción del Consejo de Administración se reconoció un deterioro por \$39.2 millones de dólares y un impacto en obsolescencia de refacciones por un monto de \$7.5 millones de dólares más otros gastos por impactos ambientales por \$0.4 millones de dólares. Estos impactos no serán los únicos a reconocer y se cuenta con un cronograma para aplicarlos; los reconocimientos contables futuros están ligados al seguimiento gubernamental y ambiental y al cierre total de la planta que todavía se encuentra en producción.

El 6 de noviembre de 2023, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”) autorizó un programa de certificados bursátiles hasta por \$15,000 millones de pesos o su equivalente en UDIS o en dólares estadounidenses. El 9 de noviembre de 2023 se realizó una emisión de certificados bursátiles por \$2,000 millones de pesos, la vigencia de la emisión es de 1,092 días, teniendo una fecha de vencimiento el 5 de noviembre de 2026. Dichos recursos fueron destinados para el pago anticipado de un certificado bursátil de largo plazo por un monto de \$2,000 millones de pesos.

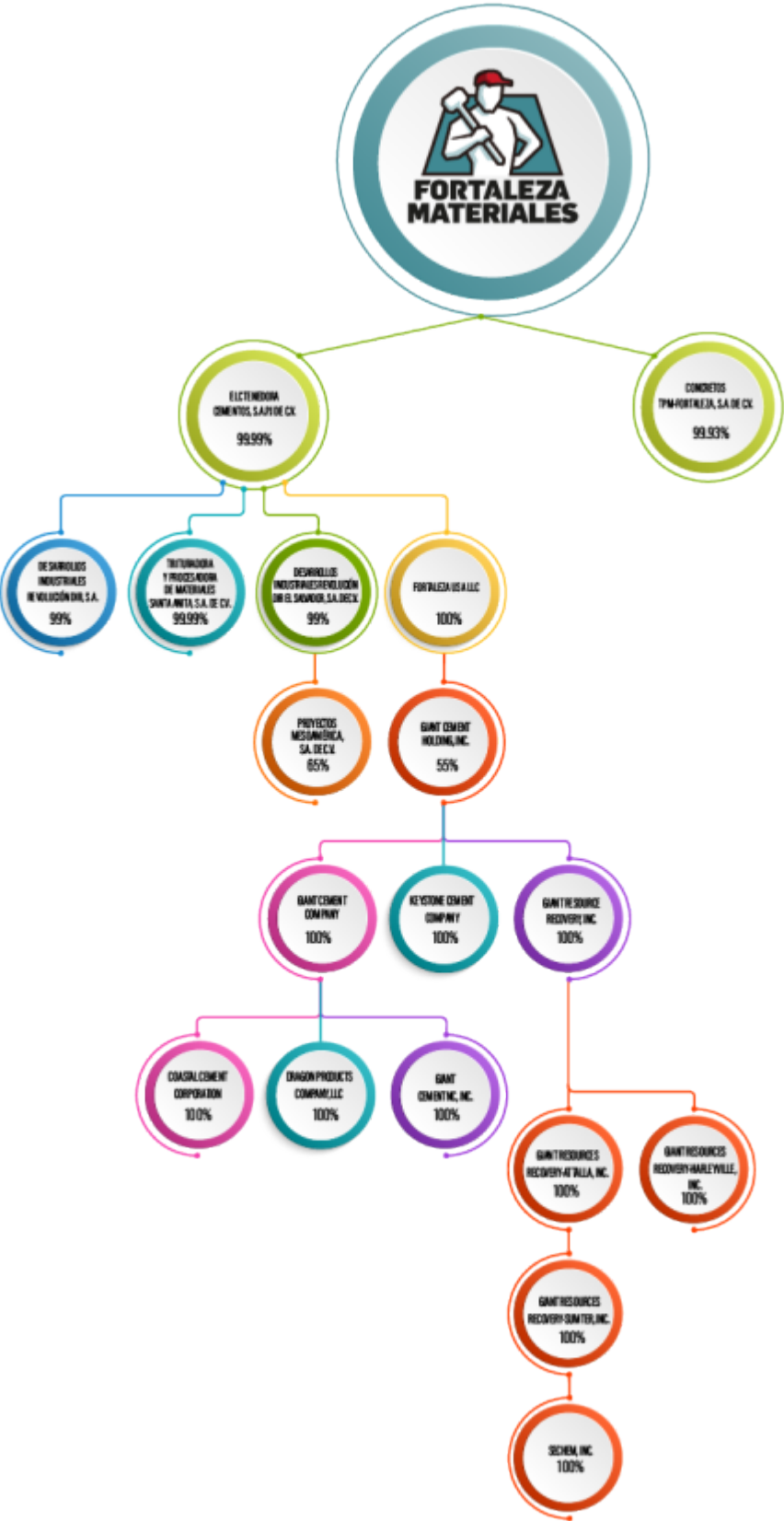
Con fecha 28 de noviembre de 2024 Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V., informa al público inversionista que ha llegado a un acuerdo vinculante con Heidelberg Materials Us, Inc. para la venta de su subsidiaria Giant Cement Holding, Inc.; esto ha tenido como consecuencia de que en el balance se hayan discontinuado activos y pasivos, por lo que las variaciones principales se deben a esta discontinuación de negocio en Estados Unidos

Con fecha 02 de abril de 2025 Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V., informa al público inversionista Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V. (la “Emisora”) informa al público inversionista que se cumplieron satisfactoriamente las condiciones para el cierre de la transacción anunciada el 28 de noviembre pasado sobre la venta de su subsidiaria Giant Cement Holding, Inc.

Nuestra estructura corporativa

Como consecuencia de la escisión y de la concentración accionaria (*Split Inverso*) de Fortaleza Materiales, Grupo Kaluz y diversos miembros de la familia del Valle son dueños directa o indirectamente, del 40.34% de nuestro capital social y Condumex, la cual es indirectamente controlada por Grupo Carso, es dueña del 42%, mientras que las acciones remanentes (17.66%) son propiedad del público inversionista. Grupo Kaluz, que es controlado por la familia del Valle y actualmente dirigido por Antonio del Valle Perochena, quien asumió el cargo a partir de febrero 2018 (cuenta con más de 21 años de experiencia en la industria y más de 16 años en Grupo Kaluz), es un consorcio mexicano con importantes inversiones en los sectores petroquímico industrial y financiero. Grupo Carso, el cual es controlado por la familia Slim, pertenece a uno de los mayores consorcios globales. Asimismo, la familia Slim participa en los sectores de menudeo, industrial, telecomunicaciones, manufactura, infraestructura y construcción.

Somos una compañía controladora que conduce sus negocios a través de sus subsidiarias. El siguiente cuadro muestra nuestra actual estructura corporativa y nuestras principales subsidiarias operativas.



Información general

El nombre comercial de nuestra compañía es Fortaleza y nuestras oficinas corporativas se encuentran localizadas en Avenida Paseo de las Palmas No. 781, piso 7, Colonia Lomas de Chapultepec III Sección, C.P. 11000, Alcaldía Miguel Hidalgo, Ciudad de México, México, el número telefónico es +52 5578457984

Resumen de Información Financiera Consolidada

Las siguientes tablas muestran un resumen de la información financiera consolidada y de otra información, la cual deriva de nuestros estados financieros consolidados preparados de acuerdo con las NIIFs. La información financiera para los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 fue obtenida de los estados financieros consolidados auditados, incluidos más adelante en este reporte anual. Los Estados de Resultados Integrales por los periodos que comenzaron el 1 de enero y finalizaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, presentan un renglón de activos y pasivos disponibles para la venta, para mostrar la separación del negocio a venderse en el primer cuatrimestre de 2025.

La información financiera consolidada que se señala a continuación deberá ser leída en conjunto con nuestros estados financieros anuales auditados consolidados y sus notas los cuales son parte del presente reporte anual. Asimismo, este resumen de información deberá leerse en conjunto con las explicaciones vertidas en la sección “Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de la Emisora.

Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V.
(Subsidiaria de Grupo Condumex, S. A. de C. V.)

Estados consolidados de posición financiera

Al 31 de diciembre de 2024, 2023, y 2022

(En miles de pesos)

Activos	Notas	2024	2023	2022
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 1,352,823	\$ 2,115,481	\$ 1,979,643
Cuentas por cobrar – Neto	4	727,031	1,184,423	1,144,620
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	22	173,884	101,565	58,888
Impuestos por recuperar	5	19,713	3,097	186,724
Inventarios – Neto	6	1,748,060	2,121,527	1,954,846
Pagos anticipados		147,684	341,857	167,136
Activos disponibles para la venta	28	<u>10,708,431</u>	<u>-</u>	<u>30,501</u>
Total de activo circulante		14,877,626	5,867,950	5,522,358
Activo a largo plazo:				
Inmuebles, maquinaria y equipo – Neto	7	13,778,189	16,580,585	18,883,811
Activo por derecho de uso – Neto				
	9	550,572	680,975	758,444
Impuestos a la utilidad diferidos				
	14	810,037	1,120,043	662,277
Instrumentos financieros derivados				
	19	43,210	52,345	124,994
Crédito mercantil, activos intangibles - Neto				
	11	1,387,921	2,937,010	3,262,227
Otros activos	8	<u>4,730</u>	<u>16,475</u>	<u>20,464</u>
Total de activo a largo plazo		<u>16,574,659</u>	<u>21,387,433</u>	<u>23,712,217</u>
Total de activo		<u>\$ 31,452,285</u>	<u>\$ 27,255,383</u>	<u>\$ 29,234,575</u>

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Pasivo y capital contable

	Notas	2024	2023	2022
Pasivo circulante:				
Documentos por pagar a instituciones financieras y porción circulante del pasivo a largo plazo	12	\$ 1,357,056	\$ 957,558	\$ 1,079,843
Cuentas por pagar a proveedores	13	1,479,882	1,984,021	2,014,968
Beneficios directos a empleados	16	86,708	96,808	84,895
Provisiones	15	281,777	265,640	231,992
Impuestos y gastos acumulados		304,611	396,306	432,287
Cuentas por pagar a partes relacionadas	22	7,913	112,508	131,403
Pasivo por arrendamiento	10	136,750	47,063	77,543
Porción circulante de los impuestos por pagar por beneficios en consolidación		-	-	45,865
Anticipos de clientes		1,606,843	1,637,209	1,314,966
Pasivos disponibles para la venta	28	<u>3,603,931</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total de pasivo circulante		8,865,471	5,497,113	5,413,762
Pasivo no circulante:				
Documentos por pagar a instituciones financieras y préstamos a largo plazo	12	3,680,056	6,640,715	9,734,703
Pasivo por arrendamiento	10	491,662	651,948	677,711
Instrumentos financieros derivados	19	-	13,542	-
Impuestos a la utilidad diferidos	14	1,773,271	1,372,309	1,652,623
Impuesto sobre la renta por pagar a largo plazo		190,501	184,532	378,705
Beneficios a los empleados al retiro	16	231,318	518,285	658,319
Pasivos ambientales y otros pasivos		<u>185,852</u>	<u>328,252</u>	<u>346,090</u>
Total de pasivo no circulante		<u>6,552,660</u>	<u>9,709,583</u>	<u>13,448,151</u>
Total de pasivo		15,418,131	15,206,696	18,861,913
Contingencias y compromisos (Nota 25)				
Capital contable:				
Capital social	20	4,442,951	4,442,951	4,442,951
Prima en emisión de acciones		3,165,475	3,165,475	3,165,475
Utilidades acumuladas		5,241,783	2,712,372	2,057,399
Efecto de conversión de operaciones extranjeras		136,396	(531,380)	(258,017)
Instrumentos financieros derivados	19	44,166	41,082	101,415
Pérdida (ganancia) actuarial por obligaciones laborales		<u>5,952</u>	<u>(185,193)</u>	<u>(243,594)</u>
Capital contable de la participación controladora		13,036,723	9,645,307	9,265,629
Capital contable de la participación no controladora		<u>2,997,431</u>	<u>2,403,380</u>	<u>1,107,033</u>
Total de capital contable		<u>16,034,154</u>	<u>12,048,687</u>	<u>10,372,662</u>
Total de pasivo y capital contable		<u>\$ 31,452,285</u>	<u>\$ 27,255,383</u>	<u>\$ 29,234,575</u>

Clave de Cotización: FORTALE

Año: 2024

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V.
(Subsidiaria de Grupo Condumex, S. A. de C. V.)

Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022
(En miles de pesos, excepto utilidad por acción)

	Notas	2024	2023	2022
Operaciones continuas:				
Ventas netas	23	\$ 17,294,162	\$ 16,097,235	\$ 14,348,695
Costo de ventas	24	<u>12,054,790</u>	<u>11,618,313</u>	<u>11,170,369</u>
Utilidad bruta		5,239,372	4,478,922	3,178,326
Gastos de venta	24	692,260	616,454	609,277
Gastos de administración	24	650,605	566,780	535,624
Participación de los trabajadores en las utilidades		55,103	50,675	38,111
Otros gastos (ingresos) – neto	21	41,683	661,584	(1,374)
(Utilidad) pérdida cambiaria – neta		(649,301)	651,630	263,393
Ganancia por valuación de instrumentos financieros derivados	19	(8,051)	-	-
Ingresos por intereses		(109,208)	(79,277)	(41,796)
Gastos por intereses		873,275	1,175,369	958,764
Comisiones bancarias y otros gastos financieros		<u>35,125</u>	<u>35,709</u>	<u>44,783</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		3,657,881	799,998	771,544
Participación en los resultados de asociada		<u>(115)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		3,657,996	799,998	771,544
Impuestos a la utilidad	14	<u>1,083,513</u>	<u>656,128</u>	<u>450,539</u>
Utilidad neta consolidada		<u>\$ 2,574,483</u>	<u>\$ 143,870</u>	<u>\$ 321,005</u>
Otras partidas de utilidad integral netas de impuestos a la utilidad:				
<i>Partidas que no se reclasificarán a la utilidad o pérdida:</i>				
Ganancia actuarial por obligaciones laborales		191,145	58,401	212,505
<i>Partidas que se reclasificarán a resultados en el futuro:</i>				
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura		3,084	(60,333)	34,857
Efecto de conversión de operaciones extranjeras		<u>1,217,099</u>	<u>(365,912)</u>	<u>(188,662)</u>
Total de otras partidas de la utilidad (pérdida) integral		<u>1,411,328</u>	<u>(367,844)</u>	<u>58,700</u>
Utilidad (pérdida) integral neta consolidada del año		<u>\$ 3,985,811</u>	<u>\$ (223,974)</u>	<u>\$ 379,705</u>

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	Notas	2024	2023	2022
Utilidad (pérdida) neta consolidada aplicable a:				
Participación controladora		\$ 2,529,755	\$ 655,493	\$ 623,767
Participación no controladora		<u>44,728</u>	<u>(511,623)</u>	<u>(302,762)</u>
		<u>\$ 2,574,483</u>	<u>\$ 143,870</u>	<u>\$ 321,005</u>
Utilidad (pérdida) integral consolidada aplicable a:				
Participación controladora		\$ 3,391,760	\$ 380,198	\$ 662,528
Participación no controladora		<u>594,051</u>	<u>(604,172)</u>	<u>(282,823)</u>
		<u>\$ 3,985,811</u>	<u>\$ (223,974)</u>	<u>\$ 379,705</u>
Utilidad básica por acción		<u>\$ 4.31524</u>	<u>\$ 1.11814</u>	<u>\$ 1.06402</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación		<u>\$ 586,237,744</u>	<u>\$ 586,237,744</u>	<u>\$ 586,237,744</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Otros conceptos e indicadores

	Año terminado al 31 de diciembre de		
	2024	2023	2022
	(en millones de PsS, excepto por rotación de días y volumen de ventas)		
Otros Conceptos e Indicadores:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	488	612	1,200
Depreciación y amortización del ejercicio	1,460	2,077	1,470
Rotación de cuentas por cobrar (en días)	27	24	26
Rotación de cuentas por pagar (en días)	64	62	66
Rotación de Inventarios (en días)	72	64	59
Volumen consolidado de ventas (en toneladas)	6,163,324	5,950,791	5,714,000

Conciliación de EBITDA	Año terminado al 31 de diciembre de		
	2024	2023	2022
Utilidad (pérdida) neta consolidada	2,574	144	321
Más (Menos):			
Pérdida (utilidad) en operaciones discontinuas, Neta	-	-	-
Impuestos a la utilidad	1,084	656	451
Gastos financieros netos ⁽¹⁾	142	1,784	1,225
Depreciación, amortización y deterioro para el periodo	1,460	2,077	1,470
EBITDA	5,259	4,661	3,467

⁽¹⁾ Representa el neto de ingresos por intereses, gastos por intereses, comisiones bancarias y la pérdida (utilidad) cambiaria.

El EBITDA no es una medida financiera reconocida por las NIIFs. El EBITDA está incluido en este reporte anual porque se considera que para ciertos inversionistas es útil como una medición complementaria para evaluar el desempeño financiero, la capacidad de pago de deuda y la capacidad de financiamiento de capitalizaciones. El EBITDA no debe ser considerado como sustituto de la utilidad neta, del flujo de caja derivado de la operación ni de otras razones financieras o de liquidez. La presentación del EBITDA puede no ser comparable con las medidas utilizadas por otras compañías. Las tablas anteriores concilian el rubro de utilidad consolidada neta con el EBITDA.

Factores de riesgo:

Factores de riesgo:

Nuestros accionistas e inversionistas deberán leer y conocer los siguientes factores de riesgo, que se describen, así como el resto de la información incluida en el presente Reporte Anual. Los riesgos e incertidumbres que se describen a continuación no son los únicos a los que la Emisora se encuentra expuesta. Riesgos e incertidumbres adicionales que la Emisora desconoce o que en la actualidad no considera relevantes también podrían afectar sus operaciones.

Usted debe considerar cuidadosamente los riesgos que se describen a continuación, así como la información adicional contenida en este Reporte Anual, antes de tomar la decisión de adquirir nuestras Acciones o invertir en nuestra emisión de obligaciones. Cualquiera de los riesgos que se describen a continuación puede afectar significativamente nuestras operaciones, los planes de negocio, la condición financiera o los resultados de las operaciones. En tales casos, el precio o la liquidez de nuestras Acciones podría reducirse y usted perdería parte o la totalidad de su inversión. Los riesgos descritos a continuación corresponden a los que actualmente creemos que podrían afectarnos adversamente. Los riesgos adicionales que actualmente desconocemos o no consideramos relevantes a esta fecha, podrían de igual manera afectar de forma adversa nuestras operaciones, resultados y condición financiera.

Factores de riesgo relacionados con la Emisora.

Las industrias en las que operamos son altamente competitivas y cualquier competencia adicional podría afectar negativamente nuestra condición financiera.

En algunos de los mercados en los que participamos existe un alto grado de competencia. Competimos con varios fabricantes de materiales de construcción grandes y pequeños, muchos de los cuales son más grandes que nosotros en términos de capacidad de producción y ventas y tienen mayores recursos financieros. Por lo general competimos en calidad, servicio, precio, rendimiento del producto ventas y en apoyo comercial. Adicionalmente competimos con un gran número de distribuidores de materiales de construcción.

También enfrentamos competencia por parte de productores locales y transnacionales de materiales alternos en nuestras distintas unidades de negocio de producción; es el caso de productores de techos de acero galvanizado, plástico, cartón o fibrobritumen, paneles de cemento y yeso, así como de productos fabricados de plástico. En cada país en el que operamos, la competencia entre productores locales y transnacionales y de materiales alternativos de construcción, podrían afectar adversamente nuestro negocio, nuestros resultados de operación y nuestra condición financiera.

Es posible que no podamos concretar o integrar exitosamente las adquisiciones hechas o futuras, cuestión que podría afectar adversamente nuestros resultados de operación y nuestra condición financiera.

Como parte de nuestra estrategia, hemos adquirido y tenemos la intención de continuar adquiriendo, negocios adicionales. Ver las secciones “Descripción del Negocio” y “Resumen Ejecutivo”. No podemos predecir si se realizarán, ni el momento en que podrían realizarse dichas adquisiciones adicionales, ni la probabilidad de que una transacción adicional sea completada en términos y condiciones favorables para nosotros. Nuestra capacidad para continuar expandiéndonos exitosamente a través de adquisiciones depende de muchos factores, incluyendo la disponibilidad de potenciales prospectos y nuestra capacidad para identificar, negociar, financiar y cerrar las adquisiciones. Aún y cuando se completen futuras adquisiciones, las mismas implican riesgos, entre los que se encuentran los siguientes:

1. No lograr los resultados esperados;
2. incapacidad para integrar exitosamente las operaciones, servicios y productos de cualquier compañía adquirida o, la imposibilidad de lograr sinergias previstas y/o economías de escala;
3. obligaciones o responsabilidades no previstas;
4. no cumplir con las obligaciones crediticias;
5. no lograr planear o administrar efectivamente las adquisiciones;
6. riesgos relacionados con competencia económica y otros requisitos regulatorios;
7. falta de atención por parte de nuestra administración;
8. la incapacidad para retener o contratar personal clave para los negocios adquiridos;
9. problemas ocultos de equipos de fabricación que demanden grandes mantenimientos afectando resultados esperados; y
10. otros no mencionados anteriormente relativos a operación de una compañía nueva en nuestra gestión.

Si no somos capaces de integrar o administrar de manera exitosa los negocios adquiridos, no se obtendrán los ahorros, ingresos, sinergias y niveles de integración requeridos, o ser capaces de operar eficientemente los negocios, lo cual podría tener un efecto adverso en nuestro negocio, resultados de operación y condición financiera.

Asimismo, la aprobación por parte de la Comisión Federal de Competencia Económica o de otros organismos reguladores de competencia en los diferentes países en que pudiéramos tener la intención de realizar alguna adquisición, es un requisito para que podamos adquirir o vender negocios relevantes y para poder participar en coinversiones (“*joint ventures*”) relevantes. No podemos garantizar que la Comisión Federal de Competencia Económica o dichos organismos o autoridades equivalentes en otras jurisdicciones, autorizarán las coinversiones o adquisiciones futuras, o que autorizarán las transacciones sin imponer condiciones o requerir que desinvertamos parte de nuestro negocio, cuestión que podría afectar adversamente nuestro negocio, resultados de operación y condición financiera.

Nuestro negocio está sujeto a riesgos generalmente asociados con las operaciones de negocios internacionales.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Nos dedicamos a la producción y a otras actividades comerciales a lo largo de México, Estados Unidos, Centroamérica y Sudamérica. Nuestras principales plantas de producción se encuentran en Latinoamérica y Estados Unidos. Como resultado de esto, nuestro negocio se encuentra sujeto a riesgos generalmente asociados con la producción y operaciones de negocios internacionales, incluyendo:

1. Regulaciones gubernamentales aplicables a las operaciones de producción, incluyendo regulaciones ambientales;
2. cambios en las condiciones sociales, políticas y económicas;
3. retrasos en el transporte;
4. la escasez o cortes de energía y otros servicios públicos;
5. disparidad en la conversión de moneda y volatilidad de los mercados de divisas;
6. mano de obra calificada limitada y cambios en las condiciones de trabajo;
7. cambios en la administración y sus políticas;
8. lineamientos y políticas en relación con las inversiones extranjeras y la competencia;
9. cambios en impuestos, aranceles, así como otras leyes y regulaciones;
10. desastres naturales y pandemias;
11. entrada en los mercados en los que operamos de productos provenientes de países asiáticos y/o países con altos subsidios a la producción; y
12. volatilidad de los mercados internacionales para materias primas (“*commodities*”) y tipo de cambio.

Algunos de los países en los que operamos, han sido sujetos de inestabilidad política, económica y social por lo que la interrupción de operaciones en nuestras plantas podría ocurrir en el futuro. Nuestras ventas podrían verse afectadas de forma adversa por algunos de los factores anteriores, así como por regulaciones gubernamentales aplicables a la importación, exportación o venta de nuestros productos y medidas de proteccionismo comercial, requisas o expropiaciones.

Nuestras operaciones dependen de los sectores de materiales de construcción e infraestructura. Una reducción en las actividades de dichos sectores podría afectar de modo adverso nuestras operaciones.

Nuestras ventas netas totales derivan principalmente de los sectores de materiales de construcción e infraestructura en México, Estados Unidos y Latinoamérica. Una caída en el sector de materiales de construcción en los países en los que operamos, o un cambio negativo en los factores económicos y demográficos que influyan en el sector de materiales de construcción, todos los cuales han ocurrido en el pasado, pueden tener un efecto adverso importante sobre nuestros resultados de operación, flujos de efectivo y condición financiera.

De manera similar, nuestro desempeño histórico ha estado parcialmente ligado al gasto del sector público en infraestructura y proyectos de vivienda y a nuestra capacidad de participar exitosamente en las licitaciones de dichos contratos. El gasto del sector público generalmente ha dependido de la salud relativa de la economía de los países en los que operamos. Una baja en el gasto del sector público o un cambio negativo en los factores económicos y demográficos que afectan a esta industria, podrían generar un efecto adverso en nuestros negocios, condición financiera y resultados de operación.

La falta de desarrollo de nuevos productos y tecnologías de producción y la falta de capacidad para operar eficientemente puede dañar nuestra posición competitiva.

Nuestros clientes requieren avances continuos en calidad y desempeño, por lo que necesitamos desarrollar y comercializar productos que cubran las necesidades del mercado de forma oportuna para seguir siendo competitivos. En caso de que aparezcan nuevas tecnologías a las que no tuviésemos acceso o que no podamos producir o proveer productos que cubran las necesidades del mercado de forma oportuna y a precios competitivos, nuestros resultados de operación podrían verse significativamente afectados de forma adversa. Asimismo, si nuestros productos dejan de ser adquiridos (por ejemplo, en caso de que nuevas tecnologías o productos de valor agregado sean desarrollados) los costos de la investigación y desarrollo o los gastos de inversión relacionados con ciertos productos podrían no ser recuperados, lo cual podría afectar adversamente nuestro negocio, resultados de operación y condición financiera. A pesar de que gastamos una parte de nuestros recursos en investigación y desarrollo, no podemos asegurar que el dinero

y los recursos designados serán suficientes para mantener las más avanzadas tecnologías; así mismo las inversiones en investigación y desarrollo son altas con incertidumbre de retorno, por lo que todas las investigaciones y esfuerzos en nuestras compañías en busca de innovación conllevan un riesgo de afectación a resultados.

Aumentos en el precio y disminución en la disponibilidad de materias primas podrían afectar adversamente nuestra condición financiera.

Nuestros resultados de operación se ven significativamente afectados por el costo y disponibilidad de nuestras materias primas. Los precios de algunas de nuestras materias primas están sujetos a condiciones del mercado internacional y local, a la demanda de otros fabricantes de materiales de construcción, a costos de transportación y a los precios del mercado internacional. Todos estos factores se encuentran fuera de nuestro control. A pesar de que actualmente en prácticamente todos nuestros productos somos capaces de trasladar el costo de estas materias primas a los clientes, sin embargo, no es posible garantizar que podremos continuar trasladando dichos costos a nuestros clientes en el futuro.

Aunque tenemos fuertes relaciones comerciales con nuestros proveedores, el precio de algunas materias primas está denominado en Dólares y depende de los hidrocarburos derivados del petróleo, benceno, etileno y otros derivados del gas natural. Por lo tanto, el precio depende del precio del petróleo, el gas natural y las fluctuaciones del tipo de cambio. A pesar de que generalmente somos capaces de trasladar los aumentos en los precios de estas materias primas a nuestros clientes finales, no existen garantías de que en el futuro seremos capaces de trasladar costos más altos a nuestros clientes.

Cualquier aumento en los precios de las materias primas, que no pueda ser transmitido a nuestros clientes y no pueda ser transmitido rápidamente o mitigado a través de instrumentos financieros derivados, o una reducción de la disponibilidad de tales materias primas debido a la escasez en el mercado o conflictos con los proveedores, pueden afectar adversamente nuestro negocio, condición financiera y resultados de operación. Además, no podemos asegurar que no habrá un impacto negativo en nuestra condición financiera y rentabilidad en caso de incremento de costos.

El aumento en los precios o la escasez en el suministro de la energía eléctrica y combustibles podrían afectar adversamente nuestros resultados de operación.

Consumimos cantidades importantes de energía eléctrica, gas y combustibles en nuestra operación, cuyo costo ha fluctuado significativamente en años recientes. Los costos de energía y gas se ven afectados por diversos factores, incluyendo el clima, la mezcla del producto y el aumento en precios durante las horas pico de demanda, etc. Nuestra condición financiera o resultados de operación podrían ser significativamente afectados por futuros incrementos en los costos de energía y combustibles o por la escasez en el suministro de electricidad y combustible, situaciones a las que nos hemos enfrentado recientemente.

El mantenimiento y mejora de nuestra capacidad productiva requiere inversiones significativas, sin poder garantizar el retorno esperado sobre estas inversiones.

Actualmente estamos considerando planes de expansión y de mejora en instalaciones existentes. Ver la sección “Resumen Ejecutivo”. Existe la posibilidad de que no obtengamos el rendimiento esperado sobre nuestras inversiones, particularmente si se presentan ciertos eventos adversos, incluyendo cambios en los mercados de nuestros productos, proyecciones inexactas, así como proyecciones en relación con las futuras demandas del mercado, las proyecciones con base en las cuales se hubiesen adoptado las decisiones relacionadas con la oportunidad o la forma de dichas inversiones resultasen inexactas, o bien que no se puedan obtener recursos suficientes para hacer cualesquiera gastos de inversión necesarios. Lo anterior podría tener un efecto material adverso sobre nuestros resultados de operación, incluyendo costos por el deterioro de activos. Asimismo, existe la posibilidad de que los actuales proyectos, (ver la sección “Resumen Ejecutivo”) no sean concluidos de manera oportuna o en su totalidad, debido a factores tales como la incapacidad de obtener financiamiento, cambios regulatorios, falta de cumplimiento o disponibilidad de los contratistas y subcontratistas, tiempos de fabricación de equipos y problemas de logística lo cual podría impedir o dificultar la implementación de nuestra estrategia de negocios, lo que a su vez podría afectar adversamente nuestro negocio, resultados de operación y condición financiera.

Complicaciones administrativas podría afectar adversamente nuestro negocio y resultados de operación.

Hemos experimentado un rápido crecimiento en nuestras operaciones, lo que ha requerido y seguirá requiriendo un gran esfuerzo por la administración con respecto a nuestra infraestructura administrativa, operativa y financiera. Prevemos que, para continuar expandiendo el alcance de nuestras operaciones y el tamaño de nuestra base de clientes, se requerirá de crecimiento adicional. Nuestro continuo éxito dependerá en parte de la capacidad de nuestros ejecutivos clave para gestionar eficazmente este crecimiento, incluyendo encausar que los colaboradores continúen desempeñándose de acuerdo con nuestros estándares y especificaciones.

Para administrar de manera efectiva nuestro negocio y crecimiento habremos de continuar mejorando nuestros controles internos, sistemas de información tecnológica, procedimientos operacionales, financieros y administrativos y en general, mapear y mejorar nuestros diferentes procesos. En caso de que seamos incapaces de administrar de manera eficiente nuestro plan de crecimiento, nuestros gastos podrían incrementarse más de lo esperado, las ventas netas podrían disminuir o crecer a un ritmo menor que el anticipado y podríamos no ser capaces de implementar nuestra estrategia de negocio, lo cual podría impactar adversamente nuestro negocio, resultados de operación y condición financiera.

La imposibilidad para obtener el capital adecuado para financiar adquisiciones o expansiones podría demorar o impedir la puesta en marcha de nuestra estrategia comercial.

Se espera que la expansión y continuo desarrollo de nuestras operaciones requiera de gastos de inversión significativos y gastos operativos, incluyendo requerimientos de capital de trabajo, el cual es posible que no se pueda obtener en términos aceptables o de ninguna forma. Existe la posibilidad de que no generemos suficiente flujo de efectivo de las operaciones para cumplir con los requisitos de efectivo. Asimismo, los requisitos de capital pueden variar de manera importante respecto de aquellos planeados actualmente en caso de que, por ejemplo, los ingresos no alcancen los niveles esperados, o tengamos necesidad de incurrir en gastos de inversión no previstas para mantener nuestra posición competitiva. De ser éste el caso, se puede requerir financiamiento adicional más pronto de lo previsto, o se tendrían que demorar algunos de los nuevos planes de desarrollo y expansión, o se dejarían de aprovechar oportunidades de mercado. Es posible que no podamos obtener financiamiento de capital o de deuda en un futuro y aún en caso de obtenerse, podría no ser en términos favorables o en condiciones que sean competitivas a aquellas que puedan obtener nuestros competidores. Es probable que los instrumentos de préstamo futuros, tales como líneas de crédito, contengan diversas obligaciones de hacer y no hacer y pueden requerir que otorguemos garantías sobre activos. Lo anterior podría limitar nuestra capacidad de obtención de financiamiento adicional para realizar adquisiciones y destinar fondos a gastos de inversión y para financiar nuestra estrategia. La incapacidad de obtener capital adicional en términos satisfactorios podría retrasar o impedir la expansión de nuestras operaciones y la toma de oportunidades disponibles, lo cual podría afectar adversamente nuestro negocio, resultados de operación y condición financiera.

La falta de capacidad para atender los pedidos de los clientes y/o la falta de calidad de nuestros productos podría afectar adversamente nuestra posición competitiva y podría tener un efecto negativo en nuestros resultados de operación.

La falta de capacidad para atender los pedidos de nuestros clientes y/o la falta de calidad de nuestros productos, podría afectar adversamente nuestra posición competitiva y podría tener un efecto negativo en nuestros resultados de operación. Si por alguna razón nuestros niveles de calidad no cumplen con los estándares de los mercados que atendemos, podríamos vernos en la necesidad de retirar el producto del mercado o bien compensar de alguna manera a nuestros clientes, lo que podría impactar nuestros resultados.

En caso de que no podamos continuar con nuestra expansión y crecimiento de plantas, nuestra capacidad para comercializar y vender nuestros productos en el mercado será limitada por la capacidad de producción de nuestras plantas existentes. Si de manera reiterada no somos capaces de satisfacer las demandas de nuestros clientes, este hecho tendrá un impacto en nuestra imagen y es probable que nos afecte negativamente en negocio y resultados de operación.

Dependemos de las ventas y distribución de productos por parte de nuestra red de distribuidores independientes. Si las ventas de dichos distribuidores son bajas o les dan preferencia a los productos de la competencia, nuestros resultados de operación y condición financiera podrían afectarse adversamente.

La mayoría de nuestras ventas de productos son hechas a través de distribuidores independientes, quienes venden dichos productos en los mercados comercial, industrial y de venta al menudeo. Cualquier baja significativa en las ventas de nuestros distribuidores independientes podría afectar adversamente las ventas de nuestros productos vendidos a través de dichos distribuidores. Los

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

distribuidores independientes de venta al menudeo también comercializan otros productos que compiten directamente con los nuestros. Existe el riesgo que nuestros distribuidores independientes le den prioridad a los productos de la competencia y/o formen alianzas con ellos. Si un número importante de nuestros distribuidores independientes deja de comprar o promocionar nuestros productos, nuestras operaciones y condición financiera podrían verse adversamente afectadas.

Dependemos de un número limitado de proveedores.

Dependemos de un número limitado de proveedores clave para cubrir nuestras necesidades de materias primas. Si alguno de los principales proveedores incumple o se retrasa en la entrega, podríamos enfrentarnos a un acceso limitado a las materias primas, mayores costos y retrasos originados por la necesidad de obtener materias primas de otros proveedores. Cualquier situación similar podría afectar adversamente nuestra producción, ventas netas, negocio, resultado de operación y condición financiera.

Los conflictos laborales podrían afectar nuestros resultados de operación.

Tenemos celebrados varios contratos colectivos de trabajo con distintos sindicatos. Casi todos estos contratos colectivos de trabajo son renegociados cada año. Aproximadamente el 50% de nuestros colaboradores en total están representados por los sindicatos. La imposibilidad de negociar exitosamente las renovaciones podría tener un efecto adverso en nuestro negocio y resultados de operación. Asimismo, en caso de que se enfrenten situaciones financieras adversas, podríamos tener dificultades para cumplir con las condiciones establecidas en dichos contratos, lo cual podría tener un impacto negativo en nuestro negocio y resultados de operación.

Ocasionalmente experimentamos presiones por parte de los sindicatos para incrementar los beneficios de nuestros colaboradores, lo cual podría repercutir en nuestros resultados. De igual forma, no podemos garantizar que las relaciones con los trabajadores sindicalizados estarán exentas de disputas individuales o colectivas. Una disputa colectiva acompañada de una interrupción temporal o huelga prolongada de nuestros trabajadores podría tener un impacto negativo en nuestro negocio y resultados de operación y podrían expandirse a las diferentes plantas en las que operamos.

Factores de Riesgo relacionados con la rotación del personal.

El crecimiento y éxito de Elementia Materiales para implementar sus estrategias de negocio y alcanzar un óptimo desarrollo en sus operaciones, dependen de su capacidad de reclutar, seleccionar, capacitar y retener personal calificado, competente y experimentado. No podemos garantizar la permanencia del personal en la Emisora y que, en su caso, los mismos sean reemplazados por personal con las mismas características. La pérdida del conocimiento técnico, administrativo y experiencia en el sector, por falta de personal clave o por incapacidad de reclutar en forma oportuna suficiente personal calificado, podría afectar en forma adversa los resultados de sus operaciones y la posición financiera del negocio.

Nuestro éxito depende de nuestra capacidad de retener cierto personal clave y nuestra capacidad de contratar personal clave adicional.

Dependemos del desempeño de nuestros ejecutivos y colaboradores clave. En particular, nuestros funcionarios de primer nivel tienen experiencia considerable en nuestro negocio y la pérdida de cualquiera de ellos, o la pérdida de nuestra capacidad para atraer y retener o reemplazar suficientes funcionarios calificados adicionales, podría afectar negativamente nuestra capacidad para continuar operando eficientemente, implementar nuestra estrategia de negocios u obtener resultados de operación que sean consistentes con los retornos anteriores.

Nuestro éxito futuro también depende de nuestra capacidad continua para identificar, contratar, capacitar y conservar personal calificado de ventas, de mercadotecnia, operaciones y administración. La competencia por dicho personal calificado es intensa. Si somos incapaces de atraer, integrar o conservar dicho personal calificado, nuestros negocios, condición financiera y resultados de operación, podrían verse afectados adversamente.

La entrada de nuevas plantas industriales en las zonas donde nosotros tenemos plantas ubicadas representa un alto riesgo de salida de personal, ya que pueden llegar con contratos más atractivos para la clase obrera ofreciendo prestaciones superiores a las que tenemos en el grupo; obviamente contrarrestar la salida de colaboradores puede ser costoso y originar impactos en nuestros resultados no previstos.

Podemos no tener la capacidad de proteger el prestigio de nuestras marcas y nuestros derechos de propiedad intelectual.

Nuestras ventas netas derivan de las ventas de productos bajo marcas propias. Dichas marcas son activos clave del negocio. El mantener el prestigio de estas marcas es esencial para el éxito futuro. La pérdida de prestigio podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio, en el resultado de operaciones y en la condición financiera. Hemos obtenido patentes y también hemos presentado solicitudes para solicitar patentes relacionadas con nuestros productos, los cuales consideramos distinguen nuestros productos de aquellos de nuestros competidores. No podemos asegurar que mantendremos el valor de nuestras marcas ni que nuestras solicitudes de patentes serán exitosas o que no vayan a ser impugnadas.

Nuestras principales marcas son registradas en México y en los países en los que se utilizan dichas marcas. Aún y cuando ejercemos nuestros derechos contra aquellos terceros infractores, no podemos asegurar que las acciones que ejerzamos para proteger nuestros derechos de propiedad intelectual sean suficientes para prevenir la imitación de nuestros productos o el uso de nuestros sistemas y procesos de producción por terceras personas o para evitar que otros busquen bloquear la venta de nuestros productos con fundamento en la violación por parte de nosotros a sus marcas y derechos de propiedad intelectual. Si un competidor infringe el uso de nuestras marcas, el ejercicio de nuestros derechos podría ser costoso y podría desviar recursos que, de otra manera, serían utilizados para operar y desarrollar el negocio. Aunque se tiene la intención de defender de forma activa las marcas y patentes que manejamos, no se puede asegurar el éxito en hacer cumplir estos derechos de propiedad intelectual. Ver la sección “*Descripción del Negocio*”.

Fallas inesperadas en nuestros equipos pueden ocasionar reducciones o caídas en los procesos de producción.

Interrupciones en la capacidad de producción podrían aumentar el costo de producción y reducir nuestras ventas y ganancias durante el período en que esto ocurra. Las plantas están sujetas al riesgo de pérdidas catastróficas debido a acontecimientos imprevistos. Nuestros procesos de fabricación dependen de equipos clave y dichos equipos podrían reducir su capacidad de producción o caer en inactividad por fallas imprevistas. En el futuro se podría experimentar inoperatividad o reducción en nuestra capacidad productiva en nuestras plantas debido a fallas de equipos. Interrupciones inesperadas en la capacidad de producción de la Emisora podría afectar adversamente nuestro negocio, productividad y condición financiera. Más aun, cualquier interrupción en nuestra capacidad de producción podría requerir gastos de inversión significativos para remediar el problema, lo que reduciría la cantidad de efectivo disponible para las operaciones. Nuestro seguro podría no cubrir dichas pérdidas. Adicionalmente, la interrupción de nuestras operaciones por un largo plazo podría dañar nuestra reputación y resultar en una pérdida de clientes, lo cual podría afectar adversamente nuestro negocio, condición financiera y el resultado de operaciones.

Los equipos con los que operamos son específicos y cualquier daño, descompostura, afectación que estos lleguen a tener en donde no se tenga la refacción específica, nos puede llevar a paros de fabricación por tiempos prolongados afectando el negocio y la atención a la demanda. Se tienen inventarios de refacciones críticas, sin embargo, ningún inventario garantiza que lo mencionado en este párrafo suceda.

Los desastres naturales, los riesgos de producción y otros eventos podrían afectar adversamente nuestro negocio.

Los desastres naturales causados por el cambio climático, incluyendo sin limitar, lluvias torrenciales, huracanes, inundaciones y terremotos, pueden impedir la realización de nuestras operaciones, dañar nuestra infraestructura o afectar adversamente nuestras plantas de producción. También podríamos estar sujetos a actos de vandalismo o disturbios civiles, los cuales podrían afectar nuestra infraestructura y/o nuestras redes de distribución. Cualquiera de estos eventos puede incrementar nuestros gastos de inversión para las reparaciones.

Nuestras operaciones están sujetas a riesgos, tales como fuego, explosiones y otros accidentes, asociados con el uso de químicos y el almacenamiento y transportación de nuestros productos. Estos riesgos pueden causar lesiones a nuestro personal y la pérdida de vida, daños severos o destrucción de nuestros bienes y equipo, así como daños ambientales. Un accidente grave a cualquiera de

nuestras plantas o almacenes puede forzarnos a suspender nuestras operaciones de manera temporal y resultar en costos de reparación, sanciones administrativas o multas y pérdidas de ventas de manera importante.

A pesar de que tenemos aseguradas nuestras plantas contra daños causados por desastres naturales, accidentes u otros eventos similares y daños resultantes, si ocurren pérdidas no podemos asegurar que dichas pérdidas causadas por daños a nuestras plantas no excederán los límites asegurados o que sean cubiertas por nuestras pólizas. Los daños que excedan significativamente los límites asegurados o que no estén previstos o cubiertos por nuestras pólizas pueden resultar en un efecto material adverso en nuestro negocio, resultados de la operación, condiciones financieras y perspectivas. Asimismo, aunque recibamos pagos del seguro como resultado de un desastre natural, nuestras instalaciones podrían sufrir interrupciones en la producción mientras completamos las reparaciones, lo cual podría afectar materialmente y de forma adversa nuestro negocio, resultados de operación, condiciones financieras y proyecciones.

Estamos sujetos a estrictas leyes y reglamentos ambientales que podrían generarnos costos significativos.

Estamos sujetos a diversas leyes y reglamentos que protegen la salud, el medio ambiente y la seguridad, las cuales regulan entre otros aspectos, la producción, venta, almacenamiento, manejo, uso, reparación, desecho y transporte de materiales peligrosos, la emisión y descarga de materiales peligrosos en el suelo, la atmósfera o el agua, así como la salud y seguridad de nuestros colaboradores. Requerimos de ciertos permisos de autoridades gubernamentales para realizar ciertas operaciones y además hemos obtenido voluntariamente certificaciones de organizaciones nacionales e internacionales para algunas de nuestras plantas de producción. No podemos garantizar que hemos estado o siempre estaremos en cumplimiento con dichas leyes, reglamentos, permisos y certificaciones. Si violamos o no cumplimos con estas leyes, reglamentos y permisos podríamos ser multados, ser objeto de un procedimiento administrativo o penal, la clausura de nuestras instalaciones o de cualquier otra manera sancionados por organismos reguladores. Bajo ciertas leyes ambientales, podríamos ser responsables por los costos relacionados con cualquier contaminación en las instalaciones pasadas, presentes o de nuestros sucesores, así como en los lugares de depósito de residuos de terceros. También podríamos ser responsables por todas aquellas consecuencias que pudieran derivar de la exposición humana a sustancias peligrosas u otro tipo de daños ambientales.

Las leyes ambientales son complejas, cambian frecuentemente y han pasado a ser más estrictas con el tiempo; asimismo, algunos gobiernos interpretan las leyes aplicables más estrictamente que otros. Si bien hemos presupuestado recursos para futuros requerimientos de capital y para gastos operativos para mantener el cumplimiento de las leyes ambientales, no podemos asegurar que las leyes ambientales no cambiarán, serán sujetas a interpretaciones más estrictas por las autoridades o se volverán aún más estrictas en el futuro. Cambios o adiciones a leyes o reglamentos existentes, o una ejecución o aplicación más estricta de dichas leyes o reglamentos podrían forzarnos a realizar gastos de inversión considerables o a operar de diferente manera, que podrían afectar nuestra rentabilidad, condición financiera y resultados de operación, e incluso obligarnos a reformular procesos. Asimismo, cambios o adiciones en las leyes ambientales podrían limitar o prohibir la venta de algunos de nuestros productos. En virtud de lo anterior, no podemos asegurar que los costos para el cumplimiento con la legislación ambiental, de salud y seguridad actual y futura y para el cumplimiento de nuestras responsabilidades pasadas o futuras por desechos de, o exposición a sustancias peligrosas no afectaran adversamente nuestro negocio, condición financiera y resultados de operación. Ver la sección “*Descripción del negocio*”.

Podríamos estar sujetos a reclamaciones y posibles responsabilidades relacionadas con los productos que fabricamos o distribuimos o con nuestras operaciones.

Hemos estado sujetos y tenemos el riesgo de en el futuro estar expuestos a reclamaciones derivadas de nuestros productos, en caso de que se alegue que el uso de estos cause una lesión u otro efecto adverso. Actualmente, contamos con un seguro de responsabilidad civil, pero podríamos estar imposibilitados para obtener dicha cobertura en el futuro en términos aceptables, o dicho seguro podría no otorgar la cobertura adecuada contra los potenciales reclamos. La defensa de este tipo de reclamaciones es costosa y puede distraer a directivos y colaboradores de la Emisora por meses o incluso años, independientemente de los resultados de estas. De igual forma, dichas reclamaciones pueden afectar adversamente nuestra reputación, lo que podría resultar en la pérdida de clientes. Una defensa por productos defectuosos no exitosa podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio, en su condición financiera y resultados de su operación y nos podrían sujetar a acciones colectivas que resultan costosas y de difícil defensa. Ver la sección “*Descripción del Negocio - Procedimientos Legales*”.

La cobertura de nuestros seguros podría ser insuficiente para cubrir los daños en los que podríamos incurrir.

La cobertura de nuestros seguros podría ser insuficiente para cubrir los daños en los que podríamos incurrir, si el importe de los daños supera la cobertura de la póliza o pólizas de seguro o si los daños no están cubiertos por dicha póliza o pólizas. Asimismo, no podemos asegurar que podremos mantener la cobertura de seguros actual o que podremos contratar los seguros al mismo costo al que actualmente se tienen. Las pérdidas no aseguradas podrían provocar un gasto imprevisto significativo y derivar en un efecto adverso en nuestro negocio, resultados de operación y condición financiera.

Ocasionalmente nos involucramos en operaciones de cobertura, que pueden no tener éxito y pueden resultar en pérdida para nosotros.

Usamos instrumentos financieros derivados para mitigar la volatilidad de los precios de transacciones financieras que celebramos ocasionalmente. Nuestras operaciones de coberturas podrían causar la pérdida del beneficio de una disminución en las tasas de interés. Adicionalmente, no podemos asegurar que estaremos protegidos adecuadamente por nuestras operaciones de cobertura o que dichas operaciones de cobertura no resultarán en pérdidas significativas que afecten nuestro negocio, condición financiera y resultado de operaciones.

Mantenemos una deuda que podría impactar significativamente nuestra estrategia de desarrollo.

Al 31 de diciembre de 2024, la deuda con instituciones financieras fue de \$5,037 millones (neto de comisiones), arrendamiento financiero por \$628 millones y con partes relacionadas por \$8 millones para un endeudamiento total de \$5,673 millones y con un capital contable de \$13,037 millones. Nuestro nivel de deuda y los términos y condiciones en que está contratada la misma, puede tener consecuencias importantes, entre ellas:

1. Limitar la capacidad de utilizar nuestro flujo de efectivo u obtener financiamiento adicional para capital de trabajo, gastos de inversión, adquisiciones u otros propósitos corporativos generales futuros;
2. restringir nuestra posibilidad de realizar ciertos pagos;
3. restringir nuestra posibilidad de realizar pagos de dividendos;
4. restringir nuestra posibilidad de incurrir en deuda adicional;
5. restringir nuestra posibilidad de usar los recursos obtenidos de la venta de activos como consideremos conveniente;
6. requerir una parte sustancial del flujo de efectivo de las operaciones para hacer pagos de la deuda, particularmente en caso de incumplimiento de cualquiera de nuestros otros instrumentos de deuda;
7. requerir de nuestro flujo de efectivo como medio para efectuar pagos anticipados en lugar de utilizar dichos recursos para gastos de inversión y operaciones;
8. aumentar nuestra vulnerabilidad a los efectos de condiciones económicas e industriales adversas, incluyendo el aumento en las tasas de interés, fluctuaciones del tipo de cambio de divisas y la volatilidad del mercado;
9. limitar la flexibilidad para planear o reaccionar ante cambios en nuestro negocio y de condiciones de la industria;
10. limitar la capacidad para llevar a cabo adquisiciones adicionales; y
11. colocarnos en desventaja competitiva en comparación con nuestros competidores menos apalancados.

No podemos garantizar que continuaremos generando suficiente flujo de efectivo en cantidades suficientes para cubrir nuestras deudas, cumplir con nuestros requisitos de capital de trabajo y de gastos de inversión o llevar a cabo nuestros planes de expansión. En la medida en que no podamos generar suficiente flujo operativo de efectivo, o ante la imposibilidad de solicitar préstamos o financiamientos adicionales, probablemente requeriremos vender activos, reducir gastos de inversión, refinanciar la totalidad o una parte de nuestra deuda existente u obtener financiamiento adicional a través de emisiones de capital o de deuda, los cuales podrían impactar en nuestro crecimiento y nuestros resultados de operación y condición financiera. En dichos casos, no podemos garantizar que obtendremos el refinanciamiento de nuestras deudas, que se vendan activos u obtener el financiamiento adicional en términos aceptables para nosotros. Adicionalmente, nuestra capacidad para incurrir en deuda adicional estará limitada conforme a lo establecido en nuestros contratos de crédito y en los Certificados Bursátiles emitidos por la Emisora y estaría sujeta a las restricciones para las subsidiarias restringidas, ver la sección “Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la Emisora”.

En el caso de que cambios en la deuda financiera generen un incumplimiento a los términos de los contratos de crédito, de los Certificados Bursátiles de Fortaleza y demás instrumentos que documentan la deuda asumida, se podría generar, entre otras circunstancias, limitaciones a nuestra capacidad para hacer adquisiciones futuras o celebrar otras operaciones (incluyendo operaciones de financiamiento futuro o el refinanciamiento de nuestro adeudo) o, inclusive, el acreedor respectivo pudiese exigir de manera anticipada el pago del financiamiento correspondiente, lo que podría tener un impacto negativo en las operaciones, resultados de operación y perspectivas.

Somos parte en varios contratos de crédito para lo cual nos hemos comprometido a cumplir con los convenios restrictivos y mantener ciertas razones financieras. Si no somos capaces de satisfacer nuestros compromisos o mantener las razones financieras establecidas en esos acuerdos, nuestra deuda podría acelerarse y convertirse inmediatamente en exigible y pagadera, requiriéndonos y a nuestras subsidiarias reestructurar dichas deudas, lo cual es probable que impacte nuestra flexibilidad y que tenga un impacto adverso en nuestra condición financiera y resultado de operación. No podemos garantizar que vamos a seguir cumpliendo con dichos convenios y las razones financieras.

Estamos expuestos a variaciones en las tasas de referencia (por ejemplo, la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE), Secured Overnight Financing Rate (SOFR), entre otras) que no tienen relación con el desempeño de la Emisora, pero que pueden incrementar o disminuir el costo financiero de la misma.

Somos una sociedad controladora y no tenemos activos importantes distintos a las acciones de nuestras subsidiarias.

Somos una sociedad controladora y llevamos a cabo nuestras operaciones a través de una serie de subsidiarias operativas y sociedades controladoras operativas. En consecuencia, dependemos de los resultados de operación de nuestras compañías subsidiarias. Nuestra capacidad de pagar dividendos y cubrir los pagos de deuda y otras obligaciones, depende de la generación del flujo de efectivo de nuestras subsidiarias y de su capacidad de poner a nuestra disposición dicho efectivo en forma de pagos de intereses, pagos de deudas, pago de dividendos y reembolsos de capital, entre otros. La mayor parte de los activos utilizados para prestar servicios administrativos y técnicos, así como las diversas concesiones son propiedad de nuestras subsidiarias. Como resultado, no tenemos activos relevantes distintos a las acciones de dichas subsidiarias. Los dividendos o pagos que se decidieran llevar a cabo estarán sujetos a la disponibilidad del efectivo proporcionado por nuestras subsidiarias. Las transferencias de efectivo de las subsidiarias a nosotros pueden estar limitadas adicionalmente por requisitos corporativos, fiscales y legales, incluyendo haber absorbido pérdidas de ejercicios sociales anteriores, en términos de la deuda subordinada o por consecuencias fiscales adversas, entre otros. Como resultado, si nuestras subsidiarias no pagan dividendos u otras distribuciones, podríamos no tener fondos suficientes para cumplir con nuestras obligaciones o pagar dividendos, lo que podría afectar nuestra condición financiera y el precio de mercado de las Acciones.

Como sociedad controladora, nuestra capacidad para cumplir con los requerimientos de nuestros acreedores depende de los pagos que recibamos de nuestras subsidiarias y de nuestra capacidad de participar en la distribución de sus ingresos. En algunos casos, nuestro derecho y, por lo tanto, el de nuestros acreedores a participar en la distribución de los ingresos de nuestras subsidiarias, puede estar subordinado a las pretensiones de algunos acreedores de nuestras subsidiarias, conforme a los acuerdos financieros y la legislación aplicables.

Nuestra presentación de EBITDA podría no ser comparable con medidas e indicadores utilizados por otras compañías.

El EBITDA no es una medida reconocida bajo las NIIFs y no tiene un significado estandarizado. Incluimos el EBITDA en el presente Reporte Anual porque consideramos que puede ser útil para ciertos inversionistas, como una medida complementaria de nuestro desempeño financiero y de nuestra capacidad para pagar nuestra deuda y financiar los gastos de capital. El EBITDA no debe ser interpretado como un sustituto del ingreso neto, flujo de efectivo derivado de operaciones o de otras medidas de nuestra liquidez o desempeño financiero bajo las NIIFs. Nuestra presentación de EBITDA podría no ser comparable con medidas e indicadores similares utilizados por otras compañías ya sea en México o en otras jurisdicciones.

Riesgo Financiero.

Estamos expuestos a diversos riesgos de carácter financiero, entre los que destacan:

1. Que el entorno económico con expectativa de crecimiento en Estados Unidos cambie;

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

2. Que el entorno financiero en términos de costo y disponibilidad de financiamiento se deterioren;
3. Que el entorno comercial global se deteriore; y
4. Que los costos de insumos y energéticos se incrementen.

Fortaleza podría requerir financiamiento adicional. Necesidad de CAPEX.

Para que Fortaleza alcance los resultados económicos esperados, se requieren inversiones de capital (“CAPEX”) lo que implica riesgos, entre los que se encuentran:

1. Que las inversiones realizadas no generen los resultados esperados;
2. que las inversiones se realicen de manera más lenta por falta de disponibilidad de equipos;
3. que el flujo generado no sea suficiente para recuperar dichas inversiones; y
4. acceso limitado a fuentes de financiamiento.

Durante los últimos años Fortaleza ha podido financiar el crecimiento de su negocio a través de fuentes diversas de financiamiento tanto con terceros como con partes relacionadas. No obstante, no se puede asegurar el acceso a fuentes de financiamiento en el futuro.

Política exterior; Cambios.

Cualquier renegociación de tratados comerciales u otros cambios en la política exterior por parte de la actual administración presidencial podría afectar las importaciones y exportaciones entre México y Estados Unidos. En caso de esto ocurrir, el gobierno mexicano podría implementar acciones en represalia, tales como la imposición de restricciones en importaciones mexicanas de gas natural de Estados Unidos o importaciones y exportaciones de electricidad a Estados Unidos. Los actos antes descritos por cualquiera de los gobiernos, o por ambos, podrían afectar de manera importante las actividades, situación financiera, los resultados de operación, los flujos de efectivo y las perspectivas de la Emisora, así como el precio de mercado de sus Acciones.

Somos una nueva compañía con un historial de operaciones, trayectoria, estados financieros y estrategia de negocio con un historial limitado, lo cual hace que nuestro desempeño futuro sea difícil de predecir.

La Emisora es una empresa nueva y tiene un historial operativo limitado sobre el cual puede basarse la evaluación de sus negocios y perspectivas. Estamos sujetos a todos los riesgos de negocio e incertidumbres asociados a cualquier nuevo negocio, incluido el riesgo de no lograr nuestros objetivos operativos y estrategia de negocios. Por lo tanto, únicamente contamos con resultados de operación limitados para demostrar nuestra habilidad para operar nuestro negocio. No se debe asumir que nuestro desempeño futuro será similar a la posición financiera y resultados de operación reflejados en nuestros Estados Financieros o al de otras compañías que se desempeñan en las industrias en que participamos. Nuestro historial operativo limitado incrementa el riesgo e incertidumbre que se enfrenta al invertir en la Emisora y la falta de información histórica podría no permitir pronosticar tendencias a largo plazo.

Relaciones de negocio podrían necesitar garantías de que nuestra estabilidad financiera como compañía independiente sea suficiente para satisfacer sus requerimientos para hacer o continuar haciendo negocios con ellos.

Algunos de los clientes, posibles clientes, proveedores y otras personas con quienes mantenemos relaciones comerciales podrían requerir garantías de que nuestra estabilidad financiera como compañía independiente sea suficiente para satisfacer sus requerimientos para hacer o continuar haciendo negocios con ellos. Adicionalmente, podrían preferir trabajar con compañías más grandes. Cualquier incumplimiento que sufran respecto de nuestra estabilidad financiera podría tener un efecto material adverso sobre su negocio, resultados de operación, situación financiera y flujos de efectivo.

Podríamos enfrentar dificultades en obtener los recursos necesarios para financiar nuestras necesidades de capital de trabajo, gasto de inversión o nuestra estrategia de crecimiento.

La Emisora depende de su capacidad de financiamiento para hacer frente a sus necesidades de capital de trabajo, gasto de inversión o su estrategia de crecimiento. Podríamos necesitar recursos adicionales para implementar nuestros planes de expansión. La Emisora planea disponer del flujo de efectivo que generen sus operaciones y, si fuere necesario, podría incurrir en deuda bancaria. No

podemos garantizar que la Emisora estará en posibilidad de generar el flujo de efectivo suficiente de sus operaciones o que estará en posibilidad de continuar recibiendo financiamiento de fuentes actuales o de otras fuentes, en términos comparables con aquellos aplicables a sus acuerdos actuales de financiamiento. Cambios adversos en los mercados de crédito en México o en otros países, incluyendo la existencia de tasas de interés más altas, menor liquidez y una preferencia por financiamientos de largo plazo por parte de instituciones financieras, pudieran incrementar los costos para acceder a nuevos fondos o para refinanciar los compromisos existentes. La imposibilidad de obtener acceso a capital adicional en términos aceptables para la Emisora puede incrementar sus costos de financiamiento y restringir su habilidad para implementar su plan de expansión, lo cual pudiera afectar seriamente sus negocios, situación financiera y resultados de operación.

Ataques cibernéticos u otras afectaciones a nuestra red de seguridad o sistemas de información podría causar un efecto adverso en nuestro negocio.

Los ataques cibernéticos y las afectaciones a redes y sistemas, incluyendo la introducción de virus informáticos, códigos maliciosos, denegación de servicio, softwares defectuosos y otras perturbaciones o accesos no autorizados a los sistemas de las compañías, han incrementado en frecuencia, rango y potencia en los últimos años. Las acciones preventivas que tomamos para reducir el riesgo de sufrir incidentes cibernéticos y proteger nuestra red e información podrían ser insuficientes para detener un ataque cibernético masivo en el futuro. Los costos asociados con un posible ataque cibernético masivo en nuestros sistemas incluyen el incremento en los gastos asociados con el reforzamiento de medidas de seguridad cibernética y la disminución de pérdidas relacionadas con la interrupción de nuestros servicios, litigios y daños a nuestra reputación.

Ataques cibernéticos u otras afectaciones a nuestra red de seguridad o sistemas de información podrían causar fallas en nuestros equipos o interrumpir nuestras operaciones. Dichas fallas, incluso cuando se presenten durante un periodo de tiempo breve, podrían causar pérdidas significativas o caídas en el precio de mercado de nuestras acciones. Además, las pérdidas potenciales derivadas de eventos relacionados con ataques cibernéticos y afectaciones a nuestra red podrían superar la cobertura que amparan nuestros seguros.

Adicionalmente, los ataques cibernéticos podrían causar la distribución, sin nuestro consentimiento, de Información Financiera valiosa y datos confidenciales de nuestros clientes y negocio, provocando fallas en la protección de la privacidad de nuestros clientes y negocio.

La pandemia por COVID-19 (o SARS CoV2) tuvo efectos adversos en la economía global y en las operaciones y resultados de Fortaleza Materiales y ésta y otras pandemias podrían generar efectos adversos en las operaciones y resultados de Fortaleza Materiales.

El Fondo Monetario Internacional advirtió, en su momento, la posibilidad de que la pandemia provocada por el virus de COVID-19 (o SARS CoV2) provocara una recesión más grave que la Gran Depresión de los Estados Unidos de América.

En los países en los que operamos, los gobiernos adoptaron medidas agresivas para reducir el ritmo de propagación, incluyendo cuarentenas, ordenes de encierro y cierres de plantas.

Estas medidas afectaron negativamente nuestra capacidad de producción, a nuestros colaboradores, así como las operaciones y resultados de nuestros distribuidores, proveedores y contratistas. Asimismo, estas situaciones causaron un efecto adverso en nuestra situación financiera y en nuestros resultados de operación.

Las restricciones en el acceso a nuestras plantas o limitaciones similares para nuestros colaboradores, distribuidores y proveedores limitaron la demanda de los clientes y/o nuestra capacidad para satisfacer la demanda de los clientes, causando un efecto adverso en nuestros resultados de operación o en nuestra situación financiera.

Nuevos virus y nuevas pandemias podrían desarrollarse en un futuro, en cuyo caso, no podemos prevenir, ni prever las afectaciones que estos nuevos virus o pandemias pudieran llegar a tener sobre nuestra situación operativa y financiera.

Factores de riesgo relacionados con México y con otros países donde operamos.

Cambios negativos en la economía mexicana podrían afectarnos adversamente.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La mayoría de nuestros clientes son empresas o individuos mexicanos y al 31 de diciembre de 2024 un poco más del 56% de nuestros activos y el 54% de nuestras ventas estaban localizadas en México. Por estas razones, nuestras operaciones, negocios, resultados de operación y condición financiera dependen del nivel de actividad económica en México. Nuestras ventas netas son afectadas de manera significativa por el nivel de actividad económica en México y el poder adquisitivo general de las compañías e individuos mexicanos. En términos de lo anterior, bajas en la capacidad de gasto de nuestros clientes mexicanos podría tener efectos negativos en nuestras ventas netas, condición financiera y resultados de operación. Desaceleraciones económicas en México podrían, y en el caso de la actual desaceleración, han tenido consecuencias adicionales que impactan nuestro negocio. También enfrentamos riesgos asociados con el impacto de las desaceleraciones económicas sufridas por terceros como proveedores, instituciones financieras y otras partes con las que hacemos negocios. Si dichas partes experimentan efectos negativos en sus negocios debido a la desaceleración económica, esto podría afectar adversamente nuestro negocio, resultados de operación y condición financiera.

Históricamente la economía mexicana había crecido a niveles de 3% en promedio, sin embargo, en los últimos tres años hemos experimentado una desaceleración económica por aversión al riesgo de los inversionistas extranjeros. En 2024, 2023 y 2022 la inflación anual de México fue de 4.21%, 4.66% y 7.82%, respectivamente. El PIB de México presentó en 2024, 2023 y 2022 un incremento de 1.3% 3.2%, y del 3.1% respectivamente, derivado de la reactivación económica posterior a los cierres por emergencia sanitaria. Así mismo, en 2024 el índice de confianza del consumidor llegó un nivel de 47.1 puntos, prácticamente igual que en 2023 de 44.2 y en 2022 alcanzó un nivel de 44.5 puntos, reflejando una recuperación de confianza de los inversionistas, aunque no es posible garantizar que siga creciendo

En Latinoamérica se vio principalmente un impacto en el consumo, sin embargo, vimos una recuperación en el segundo semestre que esperamos se consolide en los siguientes años a 2022. Un nuevo impacto en el poder adquisitivo y en el consumo en Latinoamérica podrían afectar la demanda y recuperación de la demanda de nuestros productos. La disminución en la demanda de nuestros productos podría afectar nuestras operaciones, ventas y resultados, afectando adversamente nuestro negocio, resultados de operación y condición financiera.

Es importante considerar que todas las variables expuestas anteriormente son exógenas y que en caso de que la recuperación no se dé en los niveles esperados podría haber un impacto en nuestra expectativa de ventas que podría afectar a los resultados de nuestro negocio, resultados de operación y condición financiera.

México puede continuar sufriendo un periodo de violencia y criminalidad lo cual podría afectar nuestras operaciones.

México ha experimentado recientemente periodos de violencia y crimen por las actividades relacionadas al crimen organizado. En respuesta, el gobierno mexicano ha implementado varias medidas de seguridad y ha fortalecido su policía y fuerzas militares, incluyendo la creación de la “Guardia Nacional”. A pesar de estos esfuerzos, el crimen organizado continúa existiendo en México. Esas actividades, su posible crecimiento y la violencia asociada a ellas pueden tener impacto negativo en la economía mexicana o en nuestras futuras operaciones. La situación política y social en México puede afectar adversamente la economía, que como consecuencia puede tener efectos materiales adversos en nuestro negocio, condición financiera, resultados de operación y perspectivas.

Los sucesos políticos y económicos en países en los que operamos podrían afectarnos adversamente.

Nuestras estrategias de negocio, resultados de operación y condición financiera podrían verse afectadas adversamente por cambios en las políticas gubernamentales de México y de otros países en los que tenemos presencia y por otros sucesos políticos que afecten a esos países, así como cambios en las disposiciones legales o prácticas administrativas, que están fuera de nuestro control. De manera enunciativa, éstas podrían incluir:

1. Regulación gubernamental aplicable a la fabricación o distribución de nuestros productos o insumos;
2. existencia e interpretación de leyes y reglamentos ambientales y responsabilidades y obligaciones derivadas de su aplicación;
3. políticas relacionadas con inversión extranjera;
4. complicaciones en medios de transporte o vías de comunicación;

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

5. reformas a las leyes energéticas que podrían encarecer el suministro de energía y otras materias primas como petróleo, gas y derivados del petróleo;
6. escasez o cortes en el suministro de energía y otros servicios o en la disponibilidad de materias primas, incluyendo el petróleo y gas;
7. restricciones para la conversión de moneda o devaluación de moneda;
8. nacionalización o expropiación de activos;
9. restricciones para la repatriación de fondos;
10. limitaciones en la oferta de personal calificado
11. reformas a las leyes laborales que podrían implicar mayores costos; y
12. barreras arancelarias para la importación de nuestros productos en los mercados en los que operamos.

Los índices recientes de decremento del PIB en algunos de estos países pueden continuar, y los sucesos futuros que afectan sus economías podrían menoscabar nuestra capacidad para continuar nuestro plan de operaciones, o podrían afectar adversamente nuestro negocio, resultados de operación o condición financiera.

Los países en los que operamos han estado expuestos a inestabilidad política y social en el pasado. La incertidumbre social y política, así como la inestabilidad y otros acontecimientos sociales o políticos adversos que influyen en dichos países podrían afectar nuestro negocio, nuestros resultados de operación y nuestra condición financiera, así como el precio de mercado de nuestras Acciones.

En el pasado, algunos países de Latinoamérica en los que operamos han experimentado altas tasas de inflación. El regreso a tasas de inflación más altas puede afectar de manera adversa nuestro negocio, resultados de operación y condición financiera. Asimismo, los países en los que operamos han devaluado en diversas ocasiones y por diversas circunstancias su moneda en el pasado y podrían hacerlo en el futuro. Estas medidas y otras que pueden tomar dichos países podrían afectar en forma adversa y significativa nuestro negocio, resultados de operación y condición financiera.

Las políticas del gobierno federal, estatal o municipal en México podrían afectar adversamente nuestros resultados de operación y condición financiera.

Nos constituimos en México y una parte significativa de nuestros activos y operaciones están localizadas en México. Como consecuencia de lo anterior, estamos sujetos a riesgos de carácter político, legal y regulatorio específicamente en México. El gobierno federal mexicano ha ejercido y sigue ejerciendo una influencia significativa sobre la economía mexicana. Derivado de lo anterior, las acciones y políticas del gobierno federal mexicano relacionadas con la economía y con las entidades de la administración pública federal, influyen en la actividad de las instituciones financieras. Esto podría tener un impacto significativo en las entidades del sector privado en general y en particular sobre nosotros, así como en las condiciones del mercado, los precios y los rendimientos de los valores en México. Asimismo, los gastos del gobierno en vivienda e infraestructura podrían afectar nuestros resultados ya que son fundamentales en el desempeño del sector de la construcción.

No podemos asegurar que el desarrollo de futuras políticas gubernamentales federales, estatales y municipales en México, sobre las cuales no tenemos control alguno, no tendrán un impacto desfavorable en nuestro negocio, resultados de operación o condición financiera. La incertidumbre social y política, así como la inestabilidad en México y otros acontecimientos sociales o políticos adversos que influyen en México podrían afectar nuestro negocio, resultados de operación y condición financiera, así como el precio de mercado de nuestras Acciones. Acontecimientos políticos en México podrían afectar significativamente la economía mexicana y, consecuentemente, nuestras operaciones. Cambios significativos en las leyes, políticas públicas y regulaciones podrían afectar la situación económica y política de México y, en consecuencia, afectar adversamente nuestro negocio.

Una depreciación del Peso Mexicano frente al Dólar u otras divisas podría afectar de manera negativa nuestro negocio y resultados de operación.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El valor del Peso y otras monedas de Latinoamérica con relación al Dólar y otras divisas ha estado y puede estar sujeto a fluctuaciones significativas derivadas de crisis en los mercados internacionales, crisis en México, especulación y otras circunstancias.

Para consolidar los estados financieros de subsidiarias extranjeras, dichos estados financieros se traducen de la moneda local a la moneda en que presentamos los mismos, lo anterior conforme a la siguiente metodología: (i) el tipo de cambio en vigor al cierre del estado de posición financiera para todos los activos y pasivos y (ii) tipos de cambio históricos para capital contable, así como ventas netas, costos y gastos. Los efectos de conversión se registran en otros ingresos (pérdida) dentro del capital contable. Los efectos de conversión son reclasificados de capital a utilidad o pérdida en la venta parcial o total de la inversión.

Los ajustes a la plusvalía y al valor razonable generados en la adquisición de una entidad extranjera son tratados como activos y pasivos de la operación y se convierten al tipo de cambio vigente al momento de la transacción.

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a Pesos al tipo de cambio vigente a la fecha del estado de posición financiera.

Las fluctuaciones cambiarias se registran como un componente del resultado del financiamiento neto en el estado de resultados a excepción de las diferencias de tipo de cambio procedentes de préstamos en moneda extranjera correspondientes a activos en construcción que califiquen como capitalización de intereses, las cuales se incluyen en el costo de dichos activos considerando como un ajuste al costo de los intereses de esos préstamos denominados en moneda extranjera. Las pérdidas no monetarias calculadas en su valor razonable en moneda extranjera se retraducen al tipo de cambio prevaleciente en la fecha en la cual el valor fue determinado. Los registros de los conceptos no monetarios que son calculados en términos de los costos históricos en moneda extranjera no se traducen.

Cualquier depreciación significativa del Peso frente al Dólar u otras divisas podría afectar nuestra liquidez, condición financiera o resultados operativos. Igualmente, de darse una depreciación significativa del Peso frente al Dólar u otras divisas, dicha depreciación podría tener un efecto de alza en las tasas de interés, lo que podría afectar nuestros resultados operativos y financieros.

Un aumento en la inflación podría incrementar los costos de nuestra operación.

Altos niveles de inflación podrían causar que los costos de nuestra operación aumenten mientras que los precios que se cobran por nuestros productos, debido al entorno competitivo, podrían no aumentar. La mayoría de los gastos de nuestra operación se basan en contratos de corto plazo que pueden estar sujetos a presiones inflacionarias. Durante la mayor parte de la década de los ochenta y durante 1995, México experimentó periodos con niveles inflacionarios muy altos. La inflación ha causado incrementos en las tasas de interés, devaluaciones del Peso y durante la década de los ochenta un control significativo sobre el tipo de cambio y los precios por parte del gobierno. Un retorno a dichos altos niveles inflacionarios podría afectar adversamente nuestro negocio, condición financiera y resultados de operación.

Los acontecimientos políticos en México podrían afectar adversamente nuestras operaciones.

Las acciones y políticas del gobierno mexicano relacionadas con la economía, el entorno regulatorio y el contexto social o político, las empresas propiedad o controladas por el estado, las instituciones financieras fondeadas, influenciadas o controladas por el estado podrían tener un significativo impacto en las entidades del sector privado en general y en nosotros en particular, así como en las condiciones de mercado, precios y retornos en los valores mexicanos. Dichas acciones involucran, entre otras medidas, aumentos en tasas de interés, cambios en políticas de impuestos, control de precios, devaluación monetaria, controles de capital, límites en importes y otras acciones. Nuestro negocio, los resultados de operaciones, condiciones financieras y pago de dividendos podrían verse afectados de manera adversa por cambios de políticas gubernamentales o regulaciones que incluyan o afecten nuestra administración, operaciones y régimen fiscal.

El Congreso mexicano ha aprobado varias reformas en materia laboral, energética, educativa, de telecomunicaciones, de endeudamiento de los gobiernos estatales, transparencia, financiera y fiscal. No podemos predecir si éstos u otros posibles cambios en la política gubernamental y económica de México afectarían adversamente las condiciones económicas en México o el sector en el que operamos y por lo tanto tener un efecto adverso sobre nosotros.

No podemos asegurar que los futuros cambios en las políticas gubernamentales y económicas de México no afectarán de manera adversa nuestro negocio, resultados de operación y condición financiera. No puede haber ninguna garantía en cuanto a si el gobierno va a hacer cambios a sus medidas políticas, sociales, económicas o de otro tipo, estos cambios podrían tener un efecto material negativo en nuestro negocio, resultados de operación, condición financiera o perspectivas o afectar negativamente al precio de mercado de nuestras Acciones.

Un incremento en las tasas de referencia podría aumentar nuestros costos de operación y financieros.

Históricamente, México ha tenido altos niveles de tasas de interés nominales y reales. La Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio, o TIIE a 28 días, fue en promedio de 10.38 % para 2024, 11.40%, y 7.94% para 2023 y 2022, respectivamente, según el Banco de México. Asimismo, la nueva tasa de referencia internacional SOFR (1 mes) fue en promedio de 2024 5.40%, 5.07% y 1.87% para 2023 y 2022 respectivamente.

Nos financiamos bajo diferentes esquemas. Si la tasa de interés es variable, se buscan en algunos casos se analizan opciones de cobertura para reducir la exposición al riesgo de la volatilidad en las tasas y en consecuencia el esquema de pago de intereses se podría convertir de variable a fija. Al 31 de diciembre de 2024, el 18% de la deuda estaba contrada a tasa fija y el 82% a tasa variable, 2023, el 16% de la deuda estaba contratada a tasa fija y el 84% estaba contratado a tasa variable, al cierre de 2022, el 19% de la deuda estaba contratada a tasa fija y el 81% estaba contratado a tasa variable, Un incremento en la tasa de interés que pagamos en nuestras deudas actuales podría afectar nuestras condición financiera y resultados de operación.

Las leyes de competencia económica en México y en otros países en los que operamos pueden limitar nuestra capacidad para expandir operaciones.

En México, la Ley Federal de Competencia Económica y las disposiciones relacionadas podrían afectar adversamente la capacidad para adquirir y vender empresas o activos, así como para llevar a cabo operaciones o asociaciones (“*joint ventures*”). La aprobación de la Comisión Federal de Competencia Económica en México puede ser requerida para llevar a cabo adquisiciones, desinversiones o asociaciones significativas. No lograr obtener las aprobaciones de la autoridad en materia de competencia económica podría limitar nuestra capacidad para completar una transacción, condicionar dicha transacción o resultar en la exigencia de tener que desinvertir en ciertos activos. No se puede garantizar que las autoridades en materia de competencia económica de México o de cualesquiera de los países en los que se lleven a cabo adquisiciones en el futuro, aprobarán todas o cualquiera de las adquisiciones que están bajo revisión o que se presenten en el futuro o de que lo harán en condiciones satisfactorios o bajo condiciones que no den lugar a la obligación de desinvertir activos. Cualquier decisión desfavorable o condicionada de cualquier autoridad en materia de competencia, podría tener un impacto adverso y significativo en nuestra posibilidad de crecimiento, incluyendo adquisiciones para integrar nuestros negocios.

El incumplimiento de las leyes por nuestra parte o la emisión de regulaciones gubernamentales más estrictas podrían afectarnos de manera negativa.

Estamos sujetos a diversas leyes y regulaciones federales, estatales y municipales en los países en los que operamos, incluyendo aquellos relativos a fabricación, uso y manejo de materiales peligrosos, protección ambiental, protección a la salud, laboral, fiscal, protección civil y protección al consumidor. Con el fin de implementar proyectos, requerimos obtener, conservar y renovar de manera regular permisos, licencias y autorizaciones de diversas autoridades gubernamentales. En todo momento buscamos cumplir con estas leyes y regulaciones. En caso de no cumplir con tales disposiciones, nos haríamos sujetos a la imposición de multas, penalizaciones, cierres de plantas, cancelación de licencias, revocación de autorizaciones o concesiones u otras restricciones en la capacidad para operar, lo que podría tener un impacto adverso en nuestros resultados de operación y condición financiera.

No podemos asegurar que no se adoptarán o llegarán a ser aplicables normas nuevas, más estrictas e incluso prohibitivas, o que no tendrán lugar interpretaciones más estrictas de leyes y reglamentos existentes. Cualquiera de dichos sucesos podría requerir que incurramos en costos adicionales para cumplir en lo posible con estos nuevos requerimientos, lo que implicaría incrementar nuestro costo de operación, y podría afectar de manera adversa y significativa nuestras operaciones.

Sucesos en otros países podrían afectar adversamente la economía mexicana, la cotización de mercado de las Acciones y otros valores, así como nuestros resultados de operación.

El valor de mercado de los valores de empresas mexicanas se ve afectado por condiciones económicas y de mercado en países desarrollados y otros países de mercados emergentes. Aunque las condiciones económicas en esos países pueden diferir de manera significativa de las condiciones económicas en México, las condiciones económicas adversas pueden expandirse regionalmente, o las reacciones de los inversionistas a sucesos en cualquiera de estos otros países podrían tener un efecto adverso en el valor de mercado de los valores de emisoras mexicanas. En años recientes, por ejemplo, los precios de los valores de deuda y de capital mexicanos algunas veces han sufrido caídas sustanciales como resultado de sucesos en otros países.

Nuestro negocio también puede ser afectado por circunstancias políticas en los Estados Unidos, como pueden ser cambios en políticas públicas en materia económica, migratoria y de comercio exterior.

Factores de Riesgo relacionados con la tenencia o inversión de Acciones.

Un mercado activo para las Acciones puede no desarrollarse.

Actualmente no existe un mercado público con respecto a las Acciones y es posible que dicho mercado no se desarrolle de manera que ofrezca a los inversionistas una liquidez adecuada, una vez concluido el registro de las Acciones y el listado para su cotización en la Bolsa. Si el precio de las Acciones fluctúa después de ello, el inversionista podría perder parte o la totalidad de su inversión.

Estamos solicitando el listado de nuestras Acciones para su cotización en la Bolsa, un mercado activo respecto de estas pudiera no desarrollarse en la Bolsa y en otros mercados, o si se desarrolla, pudiera no mantenerse. El mercado de valores en México es sustancialmente más pequeño, menos líquido, más volátil, tiene una base de inversionistas institucionales más baja y está más concentrado que los principales mercados de valores internacionales como el de los Estados Unidos. Estas características del mercado pudieran limitar sustancialmente la capacidad de los tenedores de nuestras Acciones para venderlas, o venderlas a un precio y en el tiempo que dichos tenedores de Acciones quisieran venderlas, y esto puede afectar negativamente al precio de mercado y liquidez de nuestras Acciones, así como la posibilidad de que los tenedores de nuestras Acciones recuperen el monto invertido en nuestras Acciones.

Eventos ambientales, percepciones del consumidor acerca de asuntos ambientales y cumplimiento de, o responsabilidades.

Los accionistas principales y sus partes relacionadas podrían tener intereses que difieran de aquellos de los accionistas minoritarios.

Actualmente los principales accionistas siguen siendo Grupo Kaluz, miembros de la familia del Valle y Condumex (indirectamente controlada por Grupo Carso), que son propietarios de manera conjunta de aproximadamente 82% del capital social con derecho a voto. Estos accionistas han celebrado un convenio entre accionistas (ver “Descripción Del Capital Social y Estatutos Sociales”) que regula (i) derechos de suscripción preferente; (ii) posibles cesiones de derechos de suscripción de acciones entre afiliadas o a terceros; (iii) opción de compra de acciones recíproca entre los actuales accionistas principales en el caso de enajenación de acciones respecto de bloques iguales o superiores al 5%; y (iii) voto conjunto para (a) la designación del número de consejeros que corresponda a cada uno de los bloques de los accionistas de control y (b) para ciertos asuntos relevantes entre los que están aumento o reducción de capital, reformas de estatutos sociales, fusión, pago de dividendos, inversiones y desinversiones relevantes.

Si estos accionistas votaran de la misma manera, como se prevé en el convenio entre accionistas, tendrían la capacidad para determinar el resultado de prácticamente todos los asuntos sometidos a la votación de la asamblea general de accionistas, incluyendo la elección de la mayoría de los consejeros. Los intereses de dichos accionistas podrían no ser consistentes con los intereses de los accionistas minoritarios.

La legislación mexicana podrá imponernos restricciones respecto al pago de dividendos.

Según lo establecido por las leyes mexicanas y por nuestros estatutos sociales, nosotros y nuestras subsidiarias sólo podemos decretar y pagar dividendos con base en estados financieros previamente aprobados por la asamblea general de accionistas, siempre y cuando se hayan creado las reservas legales y estatutarias, se hayan pagado las pérdidas de los ejercicios fiscales anteriores y que la asamblea general de accionistas haya aprobado el pago de dividendos. El monto de los dividendos debe ser aprobado por la

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

asamblea general de accionistas y todas las pérdidas de años anteriores deben estar totalmente pagadas o absorbidas y todas las reservas deben estar debidamente constituidas y registradas. No podremos distribuir dividendos hasta en tanto no se restituyan nuestras pérdidas acumuladas en caso de existir. La capacidad de nuestras subsidiarias para hacernos pagos correspondientes a dividendos y por otros conceptos, se encuentra limitada por la legislación mexicana y por las restricciones aplicables incluidas en ciertos contratos, incluyendo contratos que documenten deudas. En caso de que dichas limitaciones financieras no sean cumplidas, no se reciba una dispensa o se lleve a cabo la modificación de dichas limitaciones financieras, no se podrán pagar dividendos respecto de nuestras Acciones.

Posible incumplimiento de los requisitos aplicables a una empresa listada en la Bolsa podría provocar la cancelación de dicho listado y de la inscripción de sus acciones en el RNV.

Como empresa cuyas acciones se encuentran listadas en la Bolsa, seremos sujetos de diversos requisitos, entre ellos, los de reportes periódicos y el mantenimiento de ciertos requisitos mínimos de bursatilidad a fin de mantener dicho listado en el mercado bursátil. En caso de que dejemos de satisfacer nuestras obligaciones como empresa listada en el mercado de capital o los requisitos mínimos para continuar listados en la Bolsa, podríamos ser objetos de la cancelación de los Certificados Bursátiles en dicha Bolsa, así como de cancelación de estas en el RNV o bien sujetos a multas, sanciones y/u otras acciones administrativas o regulatorias.

Nuestros accionistas principales tienen influencia significativa sobre nosotros, y sus intereses pudieran diferir de los intereses de nuestros accionistas minoritarios.

Nuestros accionistas principales tienen la facultad de votar básicamente todas las decisiones sometidas a votación en una asamblea de accionistas y por consiguiente ejercer el control sobre las decisiones de negocios que incluyen entre otras:

1. La integración del consejo de administración y, consecuentemente, cualquier determinación del mismo respecto del rumbo de negocios y políticas, incluyendo la designación y remoción de nuestros funcionarios;
2. determinaciones respecto a fusiones, otras combinaciones de negocios u otras reestructuras corporativas y operaciones, incluyendo aquellas que puedan resultar en un cambio de control;
3. resolver sobre la distribución de dividendos y otras distribuciones, así como el monto de esos dividendos o distribuciones;
4. adquisiciones y ventas y transferencias de nuestros activos, incluyendo la adquisición de nuevos negocios; y
5. los niveles de endeudamiento en que incurramos.

Los intereses de nuestros accionistas principales podrían no necesariamente coincidir con los intereses del resto de nuestros inversionistas.

Otros Valores:

Otros Valores:

El 6 de noviembre de 2023, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") autorizó un programa de certificados bursátiles hasta por \$15,000 millones de pesos o su equivalente en UDIS o en dólares estadounidenses. El 9 de noviembre de 2023 se realizó una emisión de certificados bursátiles por \$2,000 millones de pesos, la vigencia de la emisión es de 1,092 días, teniendo una fecha de vencimiento el 5 de noviembre de 2026. Dichos recursos fueron destinados para el pago anticipado de un certificado bursátil de largo plazo por un monto de \$2,000 millones de pesos.

A la fecha del presente Reporte Anual, además de los certificados bursátiles, no contamos con otros valores inscritos en el Registro Nacional de Valores o listados en otros mercados de valores. Derivado de este programa de certificados bursátiles existen reportes de carácter público enviados a las autoridades regulatorias o a las bolsas de valores correspondientes, de forma periódica y continua.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	BMV	CNBV
Reporte de recompras	✍	✍
Eventos relevantes	✍	✍
Información financiera de normas internacionales en formato XBRL - trimestral al cierre de marzo	✍	✍
Información financiera de normas internacionales en formato XBRL - trimestral al cierre de junio	✍	✍
Información financiera de normas internacionales en formato XBRL - trimestral al cierre de septiembre	✍	✍
Información financiera de normas internacionales en formato XBRL - trimestral al cierre de diciembre (no auditado)	✍	✍
Información financiera de normas internacionales en formato XBRL - trimestral al cierre de diciembre auditado	✍	✍
Constancia suscrita por el director general, el de finanzas y el jurídico del primer trimestre	✍	✍
Constancia suscrita por el director general, el de finanzas y el jurídico del segundo trimestre	✍	✍
Constancia suscrita por el director general, el de finanzas y el jurídico del tercer trimestre	✍	✍
Constancia suscrita por el director general, el de finanzas y el jurídico del cuarto trimestre (no auditado)	✍	✍
Constancia suscrita por el director general, el de finanzas y el jurídico del cuarto trimestre dictaminado	✍	✍
Reporte anual	✍	✍
Cuestionario de Distribución y Tenencia Accionaria	✍	✍
Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo	✍	✍
Información jurídica anual	✍	✍
Convocatoria asamblea anual	✍	✍
Asamblea anual	✍	✍
Constancias Indeal	✍	✍
Listas de asistencia	✍	✍
Resumen de acuerdos	✍	✍
Actualización de libros	✍	✍
Informe del comité de auditoria	✍	✍
Informe del comité de prácticas societarias	✍	✍
Informe del consejo de administración	✍	✍
Informe del director general	✍	✍
Cartas del auditor	✍	✍
Estados financieros dictaminados	✍	✍
Reporte de sustentabilidad	✍	✍

Se informa que se ha entregado en forma completa y oportuna en los últimos 3 ejercicios los reportes que la legislación mexicana requiere sobre eventos relevantes e información periódica.

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

No aplica

Destino de los fondos, en su caso:

No aplica

Documentos de carácter público:

Documentos de Carácter Público

Toda la información contenida en el presente Reporte Anual y/o cualquiera de sus anexos, podrá ser consultada por los inversionistas a través de la Bolsa, en sus oficinas ubicadas en Paseo de la Reforma, número 255, Colonia Cuauhtémoc, Alcaldía Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México, México, o en su página electrónica de internet www.bmv.com.mx. Asimismo, podrá ser consultada en la CNBV mediante su página electrónica de internet www.gob.mx/cnbv.

Este Reporte Anual se encuentra a disposición de los Tenedores en la página electrónica de internet de Fortaleza en la dirección www.fortalezamateriales.com. La información sobre Fortaleza Materiales contenida en dicha página de Internet no es parte ni objeto de este Reporte Anual, ni de ningún otro documento utilizado por Fortaleza Materiales en relación con cualquier oferta pública de valores.

Asimismo, los inversionistas podrán obtener copia del Reporte Anual, solicitándola por escrito a la atención de Angélica Piña Garnica, quien es la persona responsable del área de Relación con Inversionistas y podrá ser localizada en las oficinas de la Emisora ubicadas en Av. Paseo de las Palmas número 781, piso 7, Colonia Lomas de Chapultepec III Sección, Alcaldía Miguel Hidalgo, C.P. 11000, Ciudad de México, México, en el teléfono +52 (55) 78457984 o mediante correo electrónico a la dirección investorrelations@elementia.com.

[417000-N] La emisora

Historia y desarrollo de la emisora:

Historia y desarrollo de la emisora:

Nos constituimos de conformidad con la legislación mexicana el 28 de abril de 1952 en la Ciudad de México, D.F., con una duración inicial de 99 años bajo la denominación “Productos Mexalit, S.A” (actualmente la duración de la sociedad es indefinida). En 1979 la Sociedad cambió su denominación a Mexalit, S.A. y finalmente en febrero de 2009 a Elementia, S.A., como resultado de un esfuerzo de cambio de marca para reflejar nuestras recientes adquisiciones. El 13 de junio de 2011 se adoptó la modalidad de capital variable. En virtud de la Oferta Global, como se define en el presente documento, el 02 de Julio de 2015 se reforman integralmente nuestros estatutos sociales y como resultado de ello, a partir de esa fecha es Elementia S.A.B. de C.V.

Actualmente el nombre comercial de la Compañía es “Fortaleza” (antes Elementia) y nuestras oficinas se encuentran localizadas en Av. Paseo de las Palmas No. 781, Piso 7, Colonia Lomas de Chapultepec III Sección, Miguel Hidalgo, 11000, Ciudad de México, México, en el teléfono +5578457984 o mediante correo electrónico a la dirección investorrelations@elementia.com.

Desde 1952, cuando iniciamos nuestro negocio como productores de techos de Fibrocemento, hemos crecido a través del aumento de nuestra capacidad de producción y adquiriendo a otros productores de Fibrocemento y de otros productos en Norteamérica, Centroamérica y Sudamérica.

A través de numerosas adquisiciones realizadas entre 2001 y 2009, expandimos nuestra oferta de productos en lo que ahora es Elementia Construsistemas (ahora parte de Elementa Materiales). Entre 2000 y 2008 se adquirieron los negocios de Eternit Colombiana, Eternit Pacífico, Eternit Atlántico, Eternit Ecuatoriana, Eureka Servicios Industriales, Industrias Duralit y Plycem, importantes participantes en la industria de la manufactura de techos de Fibrocemento y tinacos en las regiones de Sudamérica y de Centroamérica. Continuando con nuestra expansión, en 2006 se construyó la planta de Nuevo Laredo, México en donde se elaboran los productos que se comercializan principalmente en los Estados Unidos a través de la marca Allura. A través de estas adquisiciones y de inversiones en el capital hemos logrado una mayor diversificación en la oferta de productos de Fibrocemento a través de Elementia Construsistemas (ahora parte de Elementa Materiales).

En 2019 continuamos con la expansión de nuestro portafolio de productos y nuestra presencia geográfica a través de varias adquisiciones estratégicas; el 1 de junio de 2009 adquirimos las Subsidiarias Nacobre dedicadas a la fabricación y distribución de productos de cobre y aluminio, sentando las bases para lo que es Elementia Metales (ahora parte de Elementa Materiales). Como resultado de la adquisición, Grupo Carso, la controladora final de Subsidiarias Nacobre, indirectamente adquirió el 49% del capital social de la Compañía, tenencia accionaria que a la fecha se ha reducido a 36.17%. Durante 2011 y 2012 vendimos nuestra participación en las Subsidiarias Nacobre dedicadas a la producción de productos de aluminio, por lo que actualmente las Subsidiarias Nacobre solo producen y distribuyen productos de cobre y sus aleaciones. El 8 de diciembre de 2009, adquirimos Frigocel y Frigocel Mexicana, S.A de C.V. en México, ambas dedicadas a la manufactura de productos plásticos y el 22 de julio de 2010 adquirimos Fibrforte, compañía peruana dedicada a la fabricación de techos de polipropileno y policarbonato que se utilizan principalmente en la industria de la construcción. A través de estas adquisiciones hemos fortalecido Elementia Construsistemas (ahora parte de Elementa Materiales).

En 2010 iniciamos la construcción de la planta “El Palmar”, resultando en la creación de Fortaleza Materiales (antes Elementia Cemento).

En 2012, decidimos discontinuar nuestra línea de tubería de Fibrocemento de la planta de Chihuahua, México de Mexalit Industrial, S.A. de C.V. En el segundo semestre de 2013, nuestra subsidiaria Trituradora abrió nuestra nueva planta de cemento “El Palmar”. El

8 de enero de 2013, celebramos una Asociación (Joint Venture) con Lafarge para la producción de cemento en México, la cual surtió efectos el 31 de julio de 2013. Durante la duración de dicha Asociación (Joint Venture) mantuvimos una participación del 53% mientras que Lafarge mantuvo el 47% restante. Sin embargo, con fecha 19 de septiembre de 2014 celebramos un contrato de compraventa de acciones para la adquisición del restante 47% del capital social de la Asociación (Joint Venture) propiedad de Lafarge, dicho contrato surtió efectos el 16 de diciembre de 2014 al haber recibido la aprobación de la Comisión Federal de Competencia Económica y al haber realizado el primer pago por US\$180 millones, por lo que a partir de dicha fecha somos titulares, directa o indirectamente, del 100% de las acciones de ELC Tenedora Cementos. Durante el 2013, comenzamos operaciones en un segundo Proceso Autoclave en Colombia, incrementando nuestra producción anual de paneles de Fibrocemento en 1,200 toneladas. Asimismo, transferimos nuestras operaciones de cobre de nuestra planta en Toluca, Estado de México, México a nuestra planta en Celaya, Guanajuato, México, como parte de nuestro proceso de integración.

El 31 de enero de 2014, nuestra subsidiaria Plycem USA LLC, antes Plycem USA Inc., adquirió los activos del negocio de Fibrocemento de CertainTeed Corporation, una filial de Saint-Gobain y uno de los principales fabricantes de materiales de construcción en Estados Unidos. A través de esta transacción adquirimos diversos activos relacionados con el negocio de Fibrocemento y fortalecimos nuestra cobertura y presencia en Estados Unidos.

El 11 de junio de 2015 la Superintendencia de Sociedades de Colombia nos notificó la Resolución 300-001931 del cuatro de junio de 2015 en la que nos autorizó a llevar a cabo la fusión de Eternit Colombiana, S.A., Eternit Atlántico, S.A. y Eternit Pacífico, S.A., por lo que el 22 de julio de 2015 se celebró la asamblea de fusión por absorción subsistiendo como sociedad fusionante Eternit Colombiana, S.A.

El 10 de julio de 2015, llevamos a cabo una oferta inicial global consistente en (i) una oferta pública primaria de suscripción y pago de acciones en los Estados Unidos Mexicanos, a través de la Bolsa Mexicana de Valores, y (ii) simultáneamente una oferta de suscripción y pago de acciones en los Estados Unidos de América (US Securities Act of 1993 o la “Ley de Valores de los EU”), y en otras jurisdicciones distintas a México conforme a la Regulación S (Regulation S) de la Ley de Valores y de EU y cualquier otra legislación aplicable en los mercados en que se lleve a cabo dicha oferta (“Oferta Global”). Los recursos que obtuvimos una vez concluida la Oferta Global, fue de Ps\$3,930 millones. Los recursos se utilizarán principalmente para realizar la ampliación de la capacidad instalada de Fortaleza Materiales (antes Elementia Cemento).

En septiembre del 2015 Elementia, S. A. B. de C. V. inició la expansión de la capacidad de producción de lámina plástica opaca y translúcida en Fibrforte® Perú para el mercado de techos ligeros capaz de utilizar 100% polipropileno reciclado como materia prima.

En octubre del 2015 se realizó el pago del Certificado Bursátil (CEBUR: ELEMENT 10) por 3,000 millones de pesos a la fecha de su vencimiento. Los recursos netos utilizados de caja equivalen a aproximadamente \$2,300 millones incluyendo el costo de la cobertura que se tenía contratada.

En noviembre del 2015, Elementia (como Elementa, S.A.B. de C.V., ahora dividida en Fortaleza y Elementia Materiales) concluye la reestructura de línea de crédito revolvente ampliándola de 300 a 500 millones de dólares, asimismo se amplió el perfil de vencimiento en 2 años; la vigencia se amplió del 2018 al 2020 y se redujo la tasa aplicable en cerca de 110 puntos base; pasó de 250 bps a 142.5 bps.

En diciembre del 2015 se realizó el segundo y último pago por US\$45 millones para la adquisición del 47% de la participación de la asociación (“Joint Venture”) con Lafarge.

El 29 de junio de 2016, celebramos, a través de nuestra subsidiaria Trituradora, un contrato de financiamiento ECA (Export Credit Agency) para la ampliación de la planta Tula de Elementia Cemento (ahora Fortaleza), con Banco Santander, S.A. como Agente hasta por US\$108 millones, con un plazo de disposición desde la firma del contrato y hasta la terminación de la ampliación de la planta o bien al 19 de diciembre de 2017, lo que ocurra primero.

El 17 de octubre de 2016, Elementia (como Elementa, S.A.B. de C.V., ahora dividida en Fortaleza y Elementia Materiales) celebró una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas en la que se aprobó un aumento de capital por \$4,368,719,100 pesos que

fueron utilizados para la adquisición de Giant, por lo que se suscribieron 218,435,955 acciones a \$20 pesos por acción.

Fortaleza USA, subsidiaria de Elementia (como Elementa, S.A.B. de C.V., ahora dividida en Fortaleza y Elementia Materiales), celebró el 26 de octubre de 2016 un contrato de suscripción de acciones con Uniland, accionista principal de Giant, conforme al cual, y sujeto a las condiciones previstas en el mismo, Fortaleza USA suscribió un aumento de capital de acciones representativas del 55% del capital social de Giant (considerando el efecto de dilución) con lo que Elementia (como Elementia, S.A.B. de C.V., ahora dividida en Fortaleza y Elementia Materiales) asumió el control total de Giant ("Adquisición Giant"), contra el pago de la cantidad de US\$220 millones.

Durante 2018, continuamos con el plan y se materializaron 3 puntos estratégicos importantes: (i) la reapertura de la planta de Indiana, (ii) la racionalización de capacidad y estructura organizacional en Latinoamérica y (iii) la discontinuación de productos a base de crisotilo y lámina galvanizada en Latinoamérica, garantizando la sustentabilidad del negocio en el tiempo.

El 22 de octubre de 2018, se celebró la Asamblea General Ordinaria de Accionistas donde se aprobó el aumento de capital por medio del mecanismo "derecho de tanto" por un monto de Ps. \$1,500 millones para lo cual se suscribieron 120,000,000 acciones a un precio de \$12.50 por acción. El aumento de capital se concluyó de manera exitosa en tres periodos:

- (i) Durante el primer periodo de suscripción, que corrió del 12 al 26 de noviembre de 2018, fueron suscritas y pagadas 111,377,741 (ciento once millones trescientas setenta y siete mil setecientas cuarenta y una) nuevas acciones;
- (ii) durante el segundo periodo de suscripción, que corrió del 27 al 29 de noviembre de 2018, fueron suscritas y pagadas 7,858,078 (siete millones ochocientos cincuenta y ocho mil sesenta y ocho) nuevas acciones.
- (iii) en términos de lo resuelto por la Asamblea y por acuerdo del Consejo de Administración, el remanente de las nuevas acciones no suscritas ni pagadas durante el primer y segundo periodo de suscripción, es decir, 764,181 (setecientas sesenta y cuatro mil ciento ochenta y uno) nuevas acciones, fueron ofrecidas para suscripción y pago exclusivamente a los accionistas de control.

Derivado de lo anterior, el capital social pagado de la Elementia (como Elementa, S.A.B. de C.V., ahora dividida en Fortaleza Materiales y Elementia Materiales) se encontraba representado por un total de 1,212,179,775 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, de las cuales 36,050,825 corresponden al capital mínimo fijo y 1,176,128,950 al capital variable.

El uso de los recursos se destinó principalmente al pago de pasivos tanto de corto como de largo plazo.

Acontecimientos recientes

En abril de 2022 dio inicio el proceso de construcción de una molienda de cemento en Acajutla, El Salvador, la cual estimamos pueda producir un volumen de 300 mil toneladas anuales. Al 31 de diciembre de 2022 la inversión ha sido de 29.3 Millones de USD, y el monto total se proyecta en 32.3 Millones USD. Esta molienda inició operaciones en el primer trimestre del año 2023.

Mediante escritura pública número 114,967, de fecha 26 de agosto de 2021, otorgada ante el licenciado Javier Ceballos Lujambio, titular de la notaría pública número 110 de la Ciudad de México, inscrita en el Registro Público de Comercio de la Ciudad de México en el folio mercantil electrónico número N-2021060218, fue constituida Elementia Materiales como una sociedad anónima bursátil de capital variable, constituida bajo las leyes de México, cuyo domicilio social se ubica en la Ciudad de México. Asimismo, y de conformidad con lo previsto en sus estatutos sociales, la duración de la Elementia Materiales, S. A. B. de C. V. es indefinida.

Asimismo, mediante escritura pública número 114,968 de fecha 26 de agosto de 2021 Elementia, S.A.B. de C.V. como escidente, ha cambiado de razón social a Fortaleza Materiales, S. A. B. de C. V. la información contenida en este Reporte Anual corresponde a Fortaleza, que incluye únicamente la división de cementos, las divisiones de Elementia Construsistemas y Elementia Metales no están incluidas en este Reporte Anual ya que han sido escindidas y forman parte de Elementia Materiales.

Con fecha 27 de octubre de 2022, mediante escritura pública 118,617 otorgada ante el licenciado Javier Ceballos Lujambio, titular de la notaría pública número 110 de la Ciudad de México, inscrita en el Registro Público de Comercio de la Ciudad de México en el folio mercantil electrónico número N-1491-1 el día 16 de diciembre de 2022, se protocolizó el acta de asamblea general

extraordinaria y ordinaria de accionistas de la Sociedad en la cual se aprobó, entre otros asuntos la adopción, por parte de la Emisora, de la modalidad de Sociedad Anónima Promotora de Inversión y la consecuente reforma integral de sus estatutos sociales.

Fortaleza Materiales inicia una nueva etapa, enfocando su experiencia, talento y recursos a la producción y comercialización de una gama de productos de cemento.

Consideramos que el nuevo enfoque nos permitirá separar las operaciones de nuestra diversa oferta de productos para la construcción y capturar mejores márgenes en negocios con distintos requerimientos de capital y de esta manera seguir buscando incrementar el retorno sobre el capital invertido de los accionistas.

Con fecha 26 de septiembre de 2023 se llevó a cabo una capitalización en la empresa Giant Cement Holding, Inc. (empresa controlada de la subsidiaria ELC Tenedora Cementos, S.A.P.I de C.V.) por la cantidad de USD\$250,000,000.00 (Doscientos cincuenta millones de dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América). Quedando la participación accionaria de Giant Cement Holding, Inc., integrada de la siguiente manera: Fortaleza USA, LLC con 41% (cuarenta y un por ciento), Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V. con 14% (catorce por ciento) (ambas controladas por ELC Tenedora Cementos, S.A.P.I de C.V.) y Uniland Acquisition Corporation con 45% (cuarenta y cinco por ciento).

Con fecha 31 de diciembre de 2023. La decisión de reconocer un deterioro por la planta de Dragon ubicada en Thomaston, Maine (USA), fue a consecuencia de que durante un largo periodo no se lograban alcanzar los volúmenes de producción y venta; y que la capacidad instalada no fuera utilizada; en Diciembre de 2023 por instrucción del Consejo de Administración se reconoció un deterioro por \$39.2 millones de dólares y un impacto en obsolescencia de refacciones por un monto de \$7.5 millones de dólares más otros gastos por impactos ambientales por \$0.4 millones de dólares. Estos impactos no serán los únicos a reconocer y se cuenta con un cronograma para aplicarlos; los reconocimientos contables futuros están ligados al seguimiento gubernamental y ambiental.

El 6 de noviembre de 2023, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") autorizó un programa de certificados bursátiles hasta por \$15,000 millones de pesos o su equivalente en UDIS o en dólares estadounidenses. El 9 de noviembre de 2023 se realizó una emisión de certificados bursátiles por \$2,000 millones de pesos, la vigencia de la emisión es de 1,092 días, teniendo una fecha de vencimiento el 5 de noviembre de 2026. Dichos recursos fueron destinados para el pago anticipado de un certificado bursátil de largo plazo por un monto de \$2,000 millones de pesos.

El 19 de marzo de 2024 se realizó prepago por la cantidad de \$8.7 millones de dólares por el crédito otorgado por el Banco Inbursa (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V., antes Elementia, S.A.B. de C.V.) crédito simple y quirografario, en dólares, que causa intereses mensuales a la tasa SOFR a 1 mes más 2.00%, con amortizaciones mensuales de capital a partir del 17 de diciembre de 2023 con vencimiento 17 de noviembre de 2027.

El 24 de abril de 2024 se realizó prepago por la cantidad de \$139.5 millones de pesos al crédito otorgado por el Banco Scotiabank S.A. (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V. antes Elementia, S.A.B., de C.V.) que causa intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 1.40 puntos porcentuales a partir de julio 2017, con capital pagadero trimestralmente, con vencimiento al 24 de julio de 2024. Las empresas subsidiarias que participan como fiadores son: Nacional de Cobre, S. A de C. V., Mexalit Industrial, S. A de C. V., Frigocel, S.A. de C.V., ELC Tenedora de Cementos S.A.P.I. de C.V.

El 30 de mayo de 2024 se realizó un prepago por la cantidad de \$155.2 millones de pesos al crédito otorgado por el Banco Citibanamex S.A. (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V., antes Elementia, S.A.B. de C.V.) que causa intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 1.25 puntos porcentuales, el capital pagadero de manera trimestral, con vencimiento al 30 de noviembre de 2024. Las empresas que participan como fiadoras son: Nacional de Cobre, S.A. de C.V., Mexalit Industrial, S.A. de C.V., Frigocel, S.A. de C.V., ELC Tenedora de Cementos, S.A.P.I. de C.V., Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V. y Elementia Materiales, S.A.P.I. de C.V.

El 20 de junio de 2024 se realizó prepago por la cantidad de \$38.2 millones de dólares al crédito otorgado por el Banco Santander y Popular Español (Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V.) liquidables en dólares estadounidenses causando intereses semestrales la tasa SOFR diaria más 0.80 puntos porcentuales, con fecha de vencimiento al 20 de diciembre de 2027. Las empresas que participan como fiadoras son: Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V. antes Elementia, S.A.B. de C.V. y Elementia Materiales, S.A.P.I. de C.V.

El 23 de diciembre de 2024 se realizó prepago por la cantidad de \$1,350 millones de pesos al crédito otorgado por Banco Scotiabank (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V., antes Elementia, S.A.B., de C.V.) crédito simple y quirografario, que causa intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 1.45 puntos porcentuales, con capital pagadero al vencimiento el 25 de abril de 2025. Las empresas subsidiarias que participan como fiadores son: Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V. y Giant Cement Holding, Inc.

Acuerdo Vinculante. Con fecha 28 de noviembre de 2024, la Entidad informó al público inversionista que ha llegado a un acuerdo vinculante con Heidelberg Materials Us, Inc. para la venta de su subsidiaria Giant Cement Holding, Inc. y/o alguna de sus empresas filiales, afiliadas, subsidiarias, controladas o controladoras, por un precio aproximado de US\$600,000,000 (seiscientos millones de dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América); en la cual la sociedad tiene una participación accionaria del 55% , sujeto al cumplimiento de los ajustes post cierre habituales en este tipo de operaciones. Cabe señalar que, para la realización de esta transacción fue necesario separar a Keystone Cement Company, LLC., asimismo, se excluyeron terrenos seleccionados no operativos de Giant Cement Company, Inc., Dragon Products Company, Inc. y Giant Resource Recovery, Inc. Con fecha 23 de diciembre de 2024 celebró una Asamblea General Ordinaria de Accionistas para ratificar las resoluciones aprobadas mediante junta del Consejo de Administración de la Sociedad.

Como consecuencia de lo anteriormente expuesto se han identificado activos (\$10,708,431) y pasivos (\$3,603,931) disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2024.

El cierre completo de la operación se espera tenga lugar en el primer semestre de 2025.

Con fecha 02 de abril de 2025 Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V., informa al público inversionista Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V. (la “Emisora”) informa al público inversionista que se cumplieron satisfactoriamente las condiciones para el cierre de la transacción anunciada el 28 de noviembre de 2024 sobre la venta de su subsidiaria Giant Cement Holding, Inc.

Descripción del negocio:

Descripción del negocio:

En nuestra historia, a lo largo de las últimas dos décadas, hemos consolidado un negocio único de materiales de construcción, fortaleciendo nuestra posición en el mercado por medio de la reinversión en capacidad de producción y adquisiciones. Esta expansión nos ha permitido crear un portafolio de marcas y productos con presencia a lo largo de todo el proceso de la construcción, desde los cimientos hasta el techo de las residencias de nuestros clientes.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Estimamos que puede haber una creciente oportunidad de negocio derivada de nuevas tendencias en el mercado de construcción global como la construcción ligera, que tiene un menor impacto ambiental. Atendiendo a estas tendencias Elementia, S. A. B. de C. V se escindió para separar las Unidades de Negocio de Construsistemas y Metales de Elementia en Elementia Materiales, y permitir que tanto Fortaleza como Elementia Materiales exploren con mayor agilidad los nuevos horizontes.

Fortaleza inicia una nueva etapa, enfocando su experiencia, talento y recursos a la producción y comercialización de una gama de productos de cemento.

Consideramos que el nuevo enfoque nos permitirá capturar un mejor margen en negocios que son poco intensivos en capital y de esta manera seguir buscando incrementar el retorno sobre el capital invertido de los accionistas.

En Fortaleza estamos convencidos de que mejorar los espacios de vida y trabajo de las personas, incluir el uso de nuevas tecnologías y conseguir un equilibrio con el medio ambiente, se traduce en bienestar y en mejores dinámicas sociales para la comunidad. Por eso, nos apasiona crear y ofrecer productos y construcciones más eficientes que responden a las necesidades de arquitectos, constructores y auto constructores, para ayudarlos a crear espacios, edificios y ciudades más habitables, todo esto, en conjunto con Elementia Materiales.

Contamos con una vasta red de distribución conformada por más de 1,640 distribuidores independientes para llevar nuestras soluciones a más de 40 países. Nuestro portafolio integral de productos para la construcción es el resultado del trabajo en equipo de cerca de 1,420 colaboradores en nuestras 17 plantas situadas en 4 países del continente americano con presencia en: Estados Unidos, México, Costa Rica y El Salvador.

Dos décadas de compromiso y experiencia en la industria de la construcción, nos han permitido desarrollar productos utilizados en todas las etapas de la construcción, siendo una referencia de mercado y generando valor a todos sus segmentos.

Actividad Principal:

Actividad Principal:

Actividad Principal como Elementia (Fortaleza Materiales en conjunto con Elementia Materiales)

Fortaleza Materiales en conjunto con Elementia Materiales (cuyo detalle de operaciones, posición financiera y resultados no están incluidos en este Reporte Anual) ofrece productos utilizados en todos los eslabones de la cadena de construcción.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades



Los principales mercados de Fortaleza se encuentran en México y Estados Unidos, los cuales representan 54% y 39% respectivamente de nuestras ventas netas por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2024. A su vez en el mismo periodo los mercados de Centroamérica y otros representan 7%.

Comercializamos nuestros productos bajo marcas propias que consideramos tienen una larga trayectoria y alto nivel de reconocimiento en el mercado, tales como *Fortaleza®*, que fue introducida al mercado mexicano en 2013 y nos convirtió en el nuevo participante dentro de la industria cementera mexicana en 66 años, permitiéndonos así ampliar nuestra gama de productos y con ello fortalecer nuestra presencia en el mercado.

En 2016, como resultado del contrato de suscripción de acciones que se celebró con Giant (una importante compañía productora de cemento ubicada en la región de la costa de Estados Unidos), incorporamos a nuestro portafolio de productos las marcas *Giant®*, *Keystone®*, *Dragon®* y *Grr!®*, lo que nos permitirá continuar con el fortalecimiento de Fortaleza (antes Elementia Cemento) y con la expansión de Fortaleza en Estados Unidos. Creemos que el posicionamiento de nuestras marcas, aunado a la diversidad de soluciones que ofrecemos en conjunto con Elementia Materiales, nuestra eficiente red de distribuidores independientes (con presencia a lo largo de la cadena de valor de la industria de la construcción) y el enfoque en servicio al cliente, representan importantes ventajas competitivas que nos diferencia dentro de la industria de materiales para la construcción.

Nuestra estrategia de negocios, orientada a la continua optimización de procesos, a la integración de nuestras operaciones y al crecimiento, tanto orgánico como inorgánico, nos ha permitido crecer de una manera sostenida y disciplinada, manteniendo niveles de rentabilidad sólidos. En 2007 (aún en conjunto con Elementia Materiales), bajo las normas de información financiera en México nuestro EBITDA fue de Ps\$4,661 millones. En 2022 bajo NIIFs nuestro EBITDA fue de Ps\$3,467 millones, y en 2021 de Ps\$3,572 (aún en conjunto con Elementia Materiales), mostrando un incremento de más de 30% en este periodo.

Una representación gráfica de los resultados de Fortaleza Materiales en conjunto con Elementia Materiales previo a la escisión se muestra a continuación:

Elementia S.A.P.I de C.V. (antes Elementia S.A.B. de C.V.)



Previo a la escisión, operamos nuestros negocios a través de tres unidades de negocio Elementia Cemento, Elementia Metales y Elementia Construsistemas, actualmente las unidades de negocio de Metales y Construsistemas han sido escindidas a Elementia Materiales y Elementia Cemento es hoy en día, Fortaleza Materiales (objeto de este Reporte Anual, previo a la Operación de escisión, tanto Fortaleza como Elementia Materiales estaban constituidas como Elementia, S. A. B. de C. V.).

Fortaleza Materiales (antes Elementia Cemento) se dedica principalmente a la producción, comercialización y venta de cemento en México, EUA y Centro América bajo las marcas Fortaleza®, Giant®, Keystone® y Dragon®, manteniendo altos estándares de calidad y brindando asistencia técnica confiable a la industria de la construcción.

Fortaleza Materiales (antes Elementia Cemento) inició operaciones en México en marzo de 2013 tras la puesta en marcha de nuestra planta de cemento “El Palmar” ubicada en Santiago de Anaya, Estado de Hidalgo, con una capacidad aproximada de 1 millón de toneladas por año. Posteriormente, el 31 de julio de 2013, establecimos una Asociación con Lafarge, a través de la cual aportamos nuestra planta “El Palmar” y Lafarge aportó sus operaciones en Tula y Vito, Estado de Hidalgo, en México. A cambio de nuestra aportación, recibimos la propiedad del 53% de dicha Asociación, lo cual nos permitió ampliar nuestra capacidad instalada de 1 millón a 2 millones de toneladas. El 19 de septiembre de 2014, ejecutamos la opción de compra incluido en el acuerdo de la asociación para adquirir la participación no controladora del 47% del capital social de dicha asociación, que era propiedad de Lafarge, por un precio total de US\$225 millones. Dicha adquisición surtió efectos el 16 de diciembre de 2014 convirtiéndonos, a partir de dicha fecha, en tenedores, directa o indirectamente, del 100% de las acciones de dicha asociación, es decir ELC Tenedora Cementos y por lo tanto de la marca *Fortaleza*®, consolidando nuestra posición en la industria cementera en México. En diciembre 2015 se realizó el segundo y último pago a Lafarge. Actualmente, mediante la expansión de 1.5 millones de toneladas concluidos en julio de 2017 en la planta Tula, Fortaleza Materiales (antes Elementia Cemento) en México cuenta con una capacidad aproximada conjunta de 3.5 millones de toneladas por año y cinco plantas de concreto con una capacidad aproximada de 290 mil m³. Adicionalmente, en el tercer trimestre del 2020, Fortaleza Materiales (antes Elementia Cemento) inauguró la Molienda el Progreso en Yucatán con una inversión de Ps\$25 millones de dólares y una capacidad de 250 mil m³.

Adicionalmente, a finales del 2016, Fortaleza realizó la adquisición de Giant (“Adquisición Giant”).

Para poder realizar esta transacción era necesario prepagar el “Convert” que “Giant” tenía; por lo tanto, el esquema para la transacción fue el siguiente:

- Fortaleza Materiales (antes Elementia Cemento) paga US\$220 millones por el 55% del capital social y control de Giant.
- Uniland (tenedor de las acciones de Giant), utiliza estos fondos para realizar el primer pago del “Convert”.
- Fortaleza Materiales (antes Elementia Cemento) utilizando sus líneas de crédito comprometidas, hace un préstamo a Giant por US\$305 millones, con el cual Giant liquida el “Convert”. Esta deuda se convierte en Inter compañía una vez concluida la transacción. El reemplazo de deuda implica una reducción de cerca del 75% del costo financiero de Giant: Posteriormente, en el 2016, se refinanció esta deuda con la emisión del Bono.

Giant es una compañía constituida en 1994 conforme a las leyes del estado de Delaware en Estados Unidos, productora de cemento en la región de la costa este de Estados Unidos con activos atractivos y estratégicos, cuenta con operaciones bien establecidas que incluyen tres plantas de cemento con capacidad instalada anual de alrededor de 2.8 millones de toneladas cortas anuales. Dicha adquisición consolidó nuestra estrategia de crecimiento de Fortaleza Materiales (antes Elementia Cemento), así como la expansión de Fortaleza Materiales (antes Elementia Cemento) en el mercado de Estados Unidos.

Asimismo, Giant cuenta con una empresa, que ofrece servicios de disposición de residuos peligrosos para su uso como combustible alternativo para ser utilizado en los hornos de cemento.

Entre 2003 y 2008, Giant realizó inversiones por cerca de US\$850 millones actualizando con ello la tecnología de sus 3 plantas.

Durante 2017 se inició el plan integral de inversión y mantenimiento de los activos de Giant, el cual contempló una inversión aproximada de entre US\$80 y US\$90 millones. Dicho plan constó de tres fases:

- Primera fase, estabilizar capacidad de producción alineando las plantas a estándares de la industria y recuperar confiabilidad.
- Segunda fase, alcanzar capacidad nominal y recuperación de volumen y clientes.
- Tercera fase, reemplazo de equipos clave, recuperación de participación de mercado y precio.

De este plan, considerando los años 2017 y 2018, se lleva en Giant una inversión cercana a US\$60 millones, con lo cual para finales del 2018 se ha logrado la estabilidad operativa dando confiabilidad de suministro a nuestros clientes.

Al cierre de 2024, la emisora realizó anuncio al público inversionista que ha llegado a un acuerdo vinculante con Heidelberg Materials Us, Inc. para la venta de su subsidiaria Giant Cement Holding, Inc. y/o alguna de sus empresas filiales, afiliadas, subsidiarias, controladas o controladoras, por un precio aproximado de US\$600,000,000 (seiscientos millones de dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América); en la cual la sociedad tiene una participación accionaria del 55% , sujeto al cumplimiento de los ajustes post cierre habituales en este tipo de operaciones. Cabe señalar que, para la realización de esta transacción fue necesario separar a Keystone Cement Company, LLC., asimismo, se excluyeron terrenos seleccionados no operativos de Giant Cement Company, Inc., Dragon Products Compay, Inc. y Giant Resource Recovery, Inc. Con fecha 23 de diciembre de 2024 celebró una Asamblea General Ordinaria de Accionistas para ratificar las resoluciones aprobadas mediante junta del Consejo de Administración de la Sociedad

Nuestras ventajas competitivas

Constantemente nos enfocamos en la generación de un valor superior para nuestros accionistas, clientes, proveedores, colaboradores y las comunidades en las que tenemos presencia, mediante el aprovechamiento de las siguientes ventajas competitivas:

Portafolio de Marcas Líderes y Reconocidas

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Comercializamos nuestros productos bajo marcas propias que consideramos tienen una larga trayectoria y alto nivel de reconocimiento en los mercados en los que operamos en el segmento de la autoconstrucción en Latinoamérica. Consideramos que el respaldo de nuestras marcas, aunado a nuestra red de distribuidores independientes y la calidad de nuestros productos es clave para nuestro crecimiento y constituye un factor difícil de replicar que nos diferencia dentro de la industria de materiales para la construcción. Consideramos que nuestras marcas se encuentran bien posicionadas entre consumidores y distribuidores y que se asocian con características como alta calidad, excelente desempeño, alta confiabilidad y servicio.

Fortaleza®, la marca de cemento que introdujimos al mercado en 2013 es una de las más jóvenes de nuestro portafolio y, con base en estimaciones internas de la Compañía, ha logrado un alto nivel de reconocimiento entre consumidores y distribuidores, evidenciado por una gran distribución y presencia en el mercado de cemento mexicano y por nuestra participación en el mercado de cemento en México de aproximadamente 5.7% en 2017. Dichos resultados han sido fruto de nuestra estrategia de mercadotecnia que resalta los atributos del producto y el mensaje de la marca al mercado objetivo, la autoconstrucción de Latinoamérica, en especial buscando posicionarse como una marca preferida entre los albañiles. En virtud de la adquisición de Giant, en 2016 ingresamos al mercado de cemento de los Estados Unidos a través de las marcas Giant, Keystone, ¡Dragon y Grr!, algunas de las cuales tienen más de ochenta años en el mercado y cuentan con una base sólida de clientes, según estimaciones internas. Entre las marcas de la Compañía con mayor trayectoria y presencia en los mercados en que operamos, se encuentran las siguientes:



Marcas

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Las principales marcas que utilizamos son:



Los países en donde se tiene registros de marcas son: Argentina, Belice, Brasil, Bolivia, Chile, Costa Rica, Colombia, Ecuador, El Salvador, Estados Unidos de Norte America, Guatemala, Honduras, Jamaica, Nicaragua, México Panamá, Paraguay, Perú, Puerto Rico, República Dominicana, Uruguay y Venezuela, teniendo un portafolio de signos distintivos compuesto de marcas y avisos comerciales de 372 registros vigentes en el mundo.

Las empresas que son titulares de los registros son: Fortaleza Materiales, S. A. B. de C. V.; Trituradora y Procesadora Santa Anita, S. A. de C. V.; Desarrollos Industriales Revolución, S. A. de C. V.; Giant Cement Holding, Inc. y Dragon Products Company, Inc.

Presencia en países con fundamentos favorables y diversificación geográfica

Tenemos presencia a lo largo del continente americano, con 7 plantas de cemento, 3 plantas de residuos, 5 plantas de producción de concreto y 2 molineras de cemento localizadas en 4 países, lo que nos permite diversificar nuestra exposición a economías y monedas específicas, así como mitigar los efectos de potenciales desajustes de los mercados en los países o regiones en las que operamos. Adicionalmente, continuamos nuestra diversificación geográfica a través de clientes y distribuidores con los que comercializamos nuestra gama de productos. En 2024, 54% de nuestras ventas correspondieron a clientes en México, 39% a clientes en Estados Unidos, y el 7% a clientes de Centroamérica; En 2023 el 52% de nuestras ventas correspondieron a clientes en México, 44% a clientes en Estados Unidos y el 4% a clientes en Centroamérica; en 2022, 48% de nuestras ventas correspondieron a clientes en México, 49% a clientes en Estados Unidos y 3% a clientes en Centroamérica.

Amplia red de distribución para nuestros productos

Hemos desarrollado una amplia red de distribución que abarca todas nuestras unidades de negocio, compuesta por aproximadamente 1,666 distribuidores independientes gracias a nuestro enfoque en la innovación y el servicio al cliente, así como la alta calidad y diversidad de nuestros productos lo que nos ha permitido construir relaciones de largo plazo con ellos.

Consideramos a nuestros distribuidores como socios estratégicos ya que por medio de ellos podemos atender a nuestros usuarios finales en los mercados en los que operamos, lo cual genera oportunidades adicionales para ampliar nuestra cobertura geográfica sin costo.

En nuestra opinión, nuestra amplia red de distribuidores independientes, con cobertura a lo largo de los países en los que operamos, es difícil de replicar y constituye una de nuestras principales ventajas competitivas. La combinación de dicha red de distribución con

nuestro amplio portafolio de productos crea importantes oportunidades para ampliar nuestra oferta de soluciones para la industria de la construcción, y maximizar sinergias entre nuestras unidades de negocio.

La siguiente tabla muestra el número aproximado de distribuidores independientes y clientes con los que contamos en cada región.

	Al 31 de diciembre de		
	2024	2023	2022
Fortaleza México	692	660	360
Fortaleza EUA	780	834	849
Fortaleza Centroamérica	194	110	31
Total	1,666	1,604	1,240

Nuestra red de distribuidores independientes nos permite otorgar un mejor servicio a clientes de gran escala que tienen un amplio alcance geográfico, y nos permite identificar oportunidades y responder rápidamente a sus necesidades. Como ejemplo, en los últimos años iniciamos un modelo de negocio enfocado en capitalizar la fortaleza de la marca y los canales de distribución, por medio del cual, comercializamos productos terminados de grifería que incluyen regaderas, llaves de baño, kits de baño y otros y que han tenido una gran aceptación incluso en las grandes tiendas de autoconsumo especializadas en materiales de construcción.

Nuestra red de distribución y los instaladores profesionales que la frecuentan, continuamente reciben capacitación sobre nuestros productos y sus beneficios técnicos, logrando de esta manera una fidelización del instalador y del distribuidor a las marcas y negocios de Fortaleza Materiales.

Exitosa Historia de Crecimiento Orgánico e Inorgánico Soportado en Nuestra Disciplina Financiera

Una historia de crecimiento orgánico e inorgánico

A través de nuestro crecimiento en las últimas dos décadas, nos hemos convertido en uno de los principales productores de fibrocemento del mundo y el segundo más grande en América según nuestras estimaciones internas. Esto, aunado a la integración de múltiples líneas adicionales de negocio, nos da una plataforma sobre la cual podremos crecer aún más y apalancar mejor los activos productivos en conjunto con Elementia Materiales.

Hemos dividido nuestro crecimiento en las siguientes etapas:

1999- 2009 (Consolidación)

Iniciamos con la integración a la Unidad de Negocio Construsistemas (parte de Elementia Materiales) con los productores y comercializadores más destacados de fibrocemento y plástico en Latinoamérica logrando presencia productiva en México, Honduras, El Salvador, Costa Rica, Colombia, Ecuador, Perú y Bolivia.

2009 – 2020 (Diversificación de productos y geografías)

Posteriormente, como segundo eje de crecimiento, concretamos la adquisición de Nacobre®, formando la Unidad de Negocio Metales (parte de Elementia Materiales) con la finalidad de tener presencia a lo largo de la cadena de valor de la industria de la construcción, robustecer nuestro perfil de generación de flujo de efectivo y diversificarnos al entrar al mercado de la industria. En

2014 adquirimos los activos de fibrocemento de Saint Gobain en el mercado de Estados Unidos y de esta manera logramos una nueva expansión geográfica, culminando con la creación de la marca Allura®, y sus tres plantas productivas.

2021-2026 (Transformación: El cliente en el centro (“customer-centric strategy”))

La estrategia de los siguientes cinco años parte del enfoque al cliente, poniéndolo en el centro de la toma de decisiones, ofreciendo productos de calidad y un servicio diferenciado, realineando la operación para ser más eficientes. Así mismo para satisfacer las necesidades del mercado, enfatizaremos la innovación en el servicio, en las aplicaciones y el desarrollo de nuevos productos.

Para impulsar el crecimiento de las Unidades de Negocios Construsistemas y Metales (parte de Elementia Materiales) se cambió la estrategia de negocio enfocando los esfuerzos en la generación de márgenes y no volúmenes, así mismo se establecerán metas de capital de trabajo y se hará un seguimiento puntual del manejo financiero de los negocios.

Esta estrategia de crecimiento engloba a Fortaleza Materiales y Elementia Materiales.

Equipo Directivo Experimentado y Sólida Base de Accionistas

Nuestros principales directivos tienen un promedio de 27 años de experiencia en la industria de materiales para la construcción y han sido clave en el desarrollo e implementación de las estrategias de negocio que han resultado en nuestro sólido desempeño operativo y financiero, así como en la integración en Fortaleza Materiales S.A.P.I. de CV de las 7 adquisiciones exitosas que hemos realizado en los últimos 13 años.

Nuestro equipo directivo también ha demostrado ser altamente capaz para responder de manera oportuna y eficiente a los retos económicos que se han presentado en los diversos mercados que operamos. Además, constantemente buscamos desarrollar talento, lo cual nos ha permitido formar un sólido equipo de operadores.

El equipo directivo continuamente busca potenciar los resultados de las unidades de negocio mediante la integración de las operaciones y la eficiencia y coordinación de sus procesos, así como la administración de las operaciones por medio de SAP.

Constantemente buscamos potencializar los resultados mediante sinergias entre nuestras diferentes operaciones y consideramos que el reenfoque a segmentos de mercado será un catalizador para potencializar estas sinergias, incluso cruzando fronteras para entregar productos de calidad a nuestros clientes.

Nuestro enfoque en crecimiento está acompañado de una disciplina financiera y administrativa. Buscamos aprovechar las futuras oportunidades de inversión, manteniendo los niveles adecuados de apalancamiento y de una constante evaluación de nuestros niveles de liquidez, aprovechando la generación de flujo de efectivo. En el lado administrativo hemos reforzado en los últimos años el gobierno corporativo y el control interno, así como renovado el código de ética de nuestros colaboradores y proveedores.

Adicionalmente, nos beneficiamos del apoyo de nuestros principales accionistas, quienes detentan un amplio historial de creación de valor en distintas zonas geográficas e industrias. Nuestros principales accionistas son Grupo Kaluz y Condumex, la cual es indirectamente controlada por Grupo Carso. Grupo Kaluz y Grupo Carso se encuentran dentro de los más representativos, experimentados y respetados grupos empresariales en México y en América Latina. Grupo Kaluz, el cual es controlado por la familia del Valle, opera un grupo diversificado de compañías en las ramas industrial y petroquímica, incluyendo a Orbia Advance Corporation, S.A.B. de C.V. (antes Mexichem, S.A.B. de C.V.). Grupo Kaluz tiene presencia a nivel global, con negocios en América, Europa, Asia y África. La familia del Valle participa también de manera relevante en los sectores inmobiliario (a través de su división Kaluz Inmobiliaria) y financiero, incluyendo a Banco Ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Ve por Más, Byline Bancorp Inc. y Byline Bank. Por su parte, la familia Slim controla a Grupo Carso y a un grupo diversificado de compañías en los sectores de telecomunicaciones, finanzas, industrial, minero, menudeo e infraestructura, incluyendo a América Móvil S.A.B. de C.V., Grupo Financiero Inbursa S.A.B. de C.V., Minera Frisco, S.A.B. de C.V., Grupo Sanborns S.A.B. de C.V., Impulsora del Desarrollo y el Empleo en América Latina, S.A.B. de C.V., entre otras.

Consideramos que todas estas ventajas competitivas continuarán siendo una fuente de diferenciación y permitirán a Fortaleza Materiales acelerar el ritmo de crecimiento, al mismo tiempo que mejorará los márgenes y el retorno sobre capital invertido.

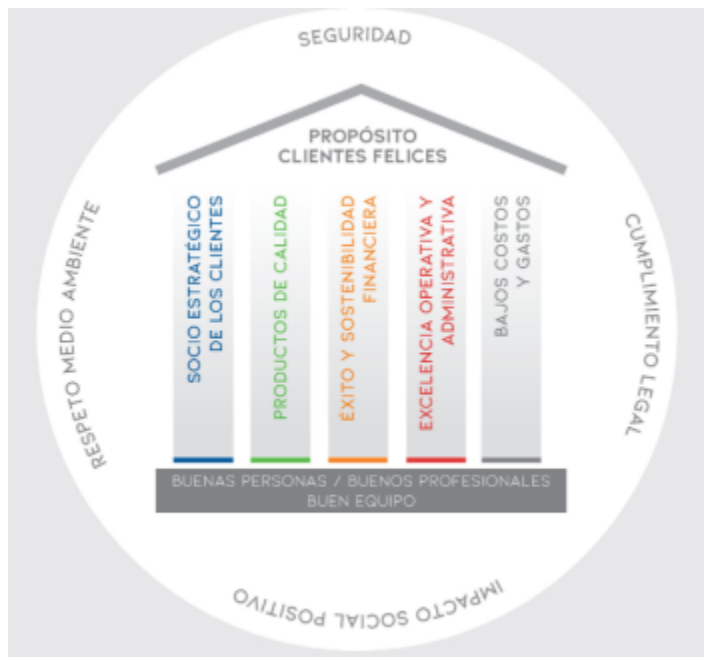
Nuestras Estrategias Clave

Nuestro objetivo es alcanzar un crecimiento sostenido y disciplinado en ventas, participación de mercado y utilidad, a través del desarrollo y oferta de productos para nuestros clientes de la industria de materiales para la construcción y aplicaciones industriales. Nos enfocamos en alcanzar dicho objetivo a través del entendimiento y satisfacción de las necesidades de nuestros clientes por medio de la innovación en productos, apalancando nuestras marcas y canales de distribución. Adicionalmente, y como lo hemos hecho históricamente, complementaremos la estrategia de crecimiento con posibles fusiones y adquisiciones que hagan tanto sentido estratégico como económico. Nuestra prioridad de crecimiento se ha concentrado en países en los que actualmente tenemos operaciones con énfasis en EUA.

a) Impulsar la innovación en materiales sustentables y competitivos para la industria de la construcción

Como parte de nuestro crecimiento y reinversión, estamos redoblando esfuerzos en innovación centrada en el cliente y la digitalización creando soluciones que integran productos fabricados con altos estándares de calidad y servicios de acompañamiento a nuestros canales y clientes para mejorar la experiencia de hacer negocios con Fortaleza.

Durante 2020 se sentaron las bases para iniciar la consolidación de cinco ejes o pilares para los próximos años:



b) Crecer de manera orgánica y a través de fusiones y adquisiciones

Parte del ADN y la historia de Elementia Materiales incluye fusiones y adquisiciones que maximizan las capacidades de las unidades de negocio. Mantendremos esta filosofía de crecimiento, acompañado de una estricta disciplina financiera, por lo que

constantemente continuaremos analizando posibles alternativas que complementen nuestras unidades de negocio, nuestros canales de distribución y/o comercialización y así fortalecer el crecimiento de la empresa.

Potencialmente, y en función de la demanda de nuestros productos y los niveles de utilización de capacidad, continuaremos con expansiones y/o construcción y desarrollo de nuevas instalaciones.

De esta manera reforzamos nuestro enfoque a materiales que representen una mejora en desempeño para el beneficio de los constructores, los habitantes de vivienda y espacios de trabajo, como pueden ser techos y cubiertas, recubrimientos y otros materiales, sin descartar con esto nuevas geografías y negocios dentro del paraguas de materiales de construcción alineados a la visión, misión y propósito de Fortaleza Materiales en conjunto con Elementia Materiales.

En virtud de lo anterior, pretendemos y continuaremos llevando a cabo, lo siguiente:

- En Latinoamérica fortaleceremos nuestra posición como un proveedor relevante de materiales de construcción a través del desarrollo y/o adquisición de nuevos productos de valor agregado. De esta manera, podemos capitalizar las oportunidades que generan las tendencias hacia la construcción ligera, tales como un menor costo integral de construcción y una mayor productividad debido a la velocidad de la construcción.
- En los Estados Unidos, pretendemos impulsar nuestra participación de mercado a través de productos innovadores que satisfagan las necesidades del segmento residencial y convertirnos en socio estratégico de nuestros clientes.
- En todos nuestros mercados nos enfocaremos al desarrollo de productos y servicios innovadores para la construcción urbana y ecológica que agreguen valor al consumidor minimizando gastos en mantenimiento e instalación.
- En resumen, continuaremos buscando el crecimiento de la participación de mercado en nuestras unidades de negocio mediante la incursión en nuevas categorías de productos, así como el desarrollo de productos de mayor valor agregado.

c) Fortalecer nuestra posición competitiva por medio de una continua automatización, optimización de procesos y la aplicación de las medidas de seguridad necesarias.

Hemos hecho cambios significativos en la manera de gestionar los procesos operativos y administrativos. Estos cambios apalancan la escala del negocio a través de todas las localidades donde se tiene operaciones, utilizando herramientas digitales que permiten medir, optimizar y automatizar en gran medida los costos de los sistemas administrativos.

Uno de los principales cambios estructurales es el empoderamiento de las áreas de negocio para agilizar la toma de decisiones locales con el apoyo de funciones centrales, esto nos permite hacer negocios de forma eficiente y ampliar las oportunidades de negocio con los diferentes segmentos de mercado.

Adicionalmente, las unidades de negocio han implementado diversas iniciativas que servirán de cimiento para retomar la tendencia de crecimiento rentable, mismas que se describen a continuación:

- Uno de los cambios más relevantes en las operaciones es el enfoque de ventas en rentabilidad, de tal forma que generamos mayores ventas y se redujeron los costos y gastos para cada Unidad de Negocio, logrando una optimización de los márgenes de operación.
- Así mismo, derivado del análisis realizado en la primera mitad del 2020, se tomó la decisión de realizar varios cambios estructurales ya que la dinámica de los mercados fue desfavorable.

d) Apalancar nuestra red de distribución para comercializar productos complementarios bajo marcas propias.

Utilizamos nuestra red de distribución para incrementar nuestra participación de mercado a través de la comercialización de nuestros productos en mercados en los que actualmente no tenemos presencia, por ejemplo, en 2016 iniciamos la venta de productos en Estados Unidos que antes de esa fecha se comercializaban únicamente en Centroamérica. También apalancamos la red para nuevos productos que atiendan a las demandas del mercado y así comercializar productos complementarios fabricados por terceros que ha

resultado en una importante incursión en productos nuevos, los cuales ayudan a nuestros distribuidores a tener un portafolio más completo a un costo competitivo. Derivado de lo anterior, pretendemos incrementar de manera importante este tipo de operaciones.

e) Atender las necesidades del creciente mercado de construcción a través de la innovación.

Como parte integral de nuestro proceso de renovación y enfoque en nuevas tendencias de la construcción, establecimos una estrategia de crecimiento enfocada a atender las necesidades de los constructores generando productos que complementan nuestro portafolio para la construcción ligera.

En ese sentido, actualmente nos encontramos adaptando nuestro portafolio de productos como paneles, techos, entresijos, fachadas, molduras y otros, en un sistema integral de construcción ligera (SCL) (en conjunto con Elementia Materiales) que permita brindar el mayor valor agregado a los constructores para sus proyectos arquitectónicos.

En todos nuestros mercados fomentamos las sinergias y a través de estas alianzas, estamos detectando de primera mano las necesidades de construcción ligera y activamente adaptando nuestra oferta de productos y servicios para convertirnos en el proveedor líder para este tipo de construcción.

Consideramos que la tendencia de construcción ligera tendrá un crecimiento significativo, debido a que representa una manera más económica de construir y tiene las ventajas de generar menor desperdicio de materiales en el sitio, reducir la necesidad de mano de obra y tener un perfil mucho más sustentable. El portafolio de productos que ofrecemos ya se adapta de buena manera a este modelo constructivo, y por lo que ha sido tan atractiva para los principales constructores. Con el desarrollo activo de nuevos productos, confiamos que podremos participar del crecimiento de todos los segmentos de la industria.

g) Cultura corporativa: más fuertes, más ágiles, más rentables

Para consolidar el crecimiento sostenido de las áreas de negocio hemos establecido como nuestro propósito “Clientes Felices” y por ello la calidad de nuestros productos es un compromiso.

Hoy somos más fuertes porque hemos establecido varias iniciativas con alto grado de avance para asegurar que nuestros productos son fabricados con rigurosos estándares de calidad en nuestro amplio portafolio de productos, generando un mayor valor agregado a nuestros clientes. Somos más ágiles, porque la capacidad empresarial se delegó a cada uno de los países y toda la organización está orientada al cumplimiento de los resultados financieros. Lanzamos una campaña de fortalecimiento cultural que incluye el empoderamiento de los equipos locales para la toma de decisiones y también la continua capacitación en habilidades de liderazgo, creatividad y comunicación, la adopción de métricas y prácticas de Empresa Socialmente Responsable (ESR), conciencia ecológica y respeto al medio ambiente, inclusión laboral y no discriminación.

Todas estas iniciativas están enfocadas en ampliar y conseguir el mejor desempeño de la base de talento de la Emisora. Por el lado de la institucionalización de procesos, hemos adoptado múltiples estándares ISO en sus procesos y Six Sigma en su administración. Hacia adelante, continuaremos reforzando estas medidas de correcto manejo corporativo para beneficio y seguridad de nuestros socios, colaboradores e inversionistas.

Somos más rentables porque tenemos un enfoque claro en la eficiencia operativa y administrativa, maximizando todos los recursos disponibles de la empresa. En resumen, consideramos tener una enorme oportunidad de crecimiento al evolucionar la estrategia situando al cliente en el centro y enfocándose en productos innovadores de construcción que ofrezcan alternativas sustentables, de fácil instalación y de menor costo. Las tendencias de construcción a nivel global valoran las virtudes de los materiales ligeros, para hacer frente a las necesidades de las nuevas generaciones y de los nuevos desarrollos urbanos.

Consideramos tener la experiencia, el talento y los activos adecuados, para responder a estas nuevas tendencias y continuar con un crecimiento rentable que maximice el retorno sobre capital invertido.

Actividad principal como Fortaleza (antes Elementia Cemento)

Cementos México al cierre de 2024, las ventas consolidadas se incrementaron en un 10% y el EBITDA de esta unidad de Negocio disminuyó el 3%.

Cementos México al cierre de 2023, las ventas consolidadas y el EBITDA de esta unidad de negocio se incrementaron 20% y 10%, respectivamente con respecto al año anterior.

Cementos Estados Unidos al cierre de 2024, las ventas netas crecieron a una tasa del 8% y un EBITDA incrementado del 37% con respecto de 2023, resultado impulsado por volumen y precio.

Cementos Estados Unidos al cierre de 2023, las ventas netas crecieron a una tasa del 3% y un EBITDA incrementó un 40% con respecto de 2022. Estos resultados se debieron a un mercado impulsado por la recuperación de la demanda, que incrementó nuestros volúmenes de venta, y a una operación eficaz y resiliente, enfocada en la optimización del costo de ventas y gastos de operación.

En Fortaleza Centroamérica, al cierre de 2024 tuvo un incremento en ventas del 67%; y del EBITDA del 62%; esto principalmente por el avance y estabilización de la molienda de El Salvador; quien continúa consolidando el mercado.

En Fortaleza Centroamérica, ahora con 2 negocios en la región al cierre de 2023 tuvo un incremento de volumen del 38% y las ventas aumentaron un 34% respecto del 2022.

En Fortaleza México, durante 2022, las ventas consolidadas y el EBITDA para esta unidad de negocio se incrementaron 12% y reducción de un 3% respectivamente.

Productos

Fortaleza produce un portafolio de productos incluyendo:

- Cemento Compuesto Portland CPC30R, cemento de resistencia rápida clase 30, apto para la construcción de elementos estructurales, en situaciones donde no hay requisitos especiales, lo que demuestra un buen desempeño con respecto a la configuración, rendimiento y resistencia. Cumple con los estándares de calidad de cemento mexicano establecidos en la NMX-C-414-ONNCE.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- Cemento Compuesto Portland CPC40, cemento de resistencia clase 40, adecuado para la construcción de elementos y estructuras de hormigón, lo que demuestra un buen rendimiento con respecto a la creación y la producción, destacándose por su resistencia inicial y final. Cumple con los estándares de calidad de cemento mexicano establecidos en la NMX-C-414-ONNCCE.
 - Cemento Blanco Ordinario Portland CPO30, cemento resistente clase 30, apto para la fabricación de:
 - (i) Cemento blanco o claro,
 - (ii) los adhesivos cerámicos y
 - (iii) los fregaderos, tejas y mosaicos. Cumple con los estándares de calidad de cemento mexicano establecidos en la NMX-C-414-ONNCCE.
 - Cemento Portland Tipo I/II, El cemento Tipo I es de uso general, y el Tipo II es para resistencia moderada al sulfato y calor moderado de hidratación. El cemento Tipo I no tiene límites específicos para varios compuestos químicos y tiene los mismos límites que el Tipo II para algunos otros. Para lograr resistencia al sulfato y limitar el calor de hidratación, el cemento Tipo II limita el contenido de aluminato tricálcico (C3A) al 8%, y la suma de silicato tricálcico y aluminato tricálcico (C3S + C3A) al 58%. Los requisitos físicos para los Tipos I y II son casi los mismos, excepto que se permite que el Tipo II gane fuerza lentamente. Cumple con los estándares de ASTM C 150, "Standard Specification for Portland Cement".
 - El cemento Tipo III, está diseñado para desarrollar una resistencia temprana más rápidamente que un cemento Tipo I. Esto es útil para mantener un ritmo rápido de construcción, ya que permite que el concreto fundido en el lugar soporte las cargas antes y reduce el tiempo en que los elementos de hormigón prefabricado deben permanecer en sus formas. Estas ventajas son particularmente importantes en climas fríos, lo que reduce significativamente la tasa de hidratación (y por lo tanto la ganancia de fuerza) de todos los cementos portland. Las desventajas de los cementos de reacción rápida son un período más corto de trabajabilidad, mayor calor de hidratación y una resistencia final ligeramente inferior.
- i. Mortero o cemento de albañilería, apto para trabajos de albañilería relacionados con la industria de la construcción. Cumple con los estándares de calidad de cemento mexicano establecidos en la NMX-C-021-ONNCCE.
- Concreto premezclado, enfocado a la producción y comercialización de concretos estructurales para el mercado de construcción habitacional, comercial e infraestructura urbana. Cumple con los estándares de calidad de concreto mexicano establecidos en la NMX-C-155-ONNCCE.

	Año terminado el 31 de diciembre					
	2024		2023		2022	
	Volumen (k ton)	Ventas Netas (k MXN)	Volumen (k ton)	Ventas Netas (k MXN)	Volumen (k ton)	Ventas Netas (k MXN)
Cemento Gris	5,697	15,910	5,333	13,601	4,790	11,268
Cemento Blanco	252	692	72	194	655	719
Mortero	210	519	339	918	269	453
Otros Concreto	4	173	128	1,384	192	1,909
	6,163	17,294	5,950	16,097	5,906	14,349

Materias primas y Proveedores

La principal materia prima utilizada en el proceso de producción de cemento es la piedra caliza, que representa aproximadamente el 80% del volumen. El mineral de hierro, arcilla, yeso y puzolana también se utilizan en la producción de cemento, pero en menor proporción.

La mayoría de las materias primas que utilizamos en Fortaleza las obtenemos de minas y campos propiedad de Fortaleza. Estas minas y campos están totalmente integradas con las instalaciones de Fortaleza. Estimamos que tenemos suficientes recursos para mantener una capacidad de producción similar a la actual por más de 50 años.

Las principales fuentes de energía utilizadas para transformar las materias primas en clinker y a su vez el clinker en cemento son la energía eléctrica y los combustibles como el coque de petróleo.

Además de la piedra caliza que se obtiene a partir de nuestras propias canteras, nuestros principales proveedores de materias primas son Iberdrola México, S.A. de C.V., Comisión Federal de Electricidad, IMI Fuels, L.C. y Mondi México, S. de R.L. de C.V.

Plantas

Fortaleza opera cuatro plantas y/o molindas de cemento en México con 5 líneas de producción: El Palmar, dos líneas de producción en Tula y Vito, localizadas en Hidalgo, México y Progreso, localizada en Yucatán.

Progreso fue inaugurada en el mes de septiembre de 2020, el Palmar fue terminada e inaugurada en 2013 por Fortaleza Materiales (antes Elementia Cemento), mientras que Tula (terminada en 2006 y al cierre de 2022 la nueva línea de producción está concluido y produciendo a un 93% y Vito (terminada en 1946, con renovaciones en los 80s) fueron aportadas, en su momento, por Lafarge. Asimismo, operamos ocho plantas de concreto en México como se muestra en el esquema más adelante en esta sección.

La segunda línea de producción de Tula produjo el primer cemento en diciembre 2016 y el primer Clinker en julio 2017.

En el mes de septiembre 2020, fue inaugurada la Planta Progreso en Yucatán con una capacidad de molienda de 250 mil toneladas de cemento al año y al cierre del periodo objeto de este Reporte Anual ha alcanzado el 93% de su capacidad de producción.

Fortaleza en Costa Rica opera comercialmente desde junio 2018 una molienda de 250,000 ton/año de capacidad ubicada en el Municipio de Esparza.

Fortaleza en Acajutla, El Salvador, inició su construcción en abril de 2022 e inició operaciones en el primer trimestre de 2023.

Cemento en EUA opera tres plantas de cemento: Giant Cement ubicada en Harleyville, Carolina del Sur, EUA, inició operaciones en 1949; Dragon Cement, en Thomaston, Maine, inició operaciones en 1928; y Keystone Cement, en Bath, Pennsylvania, inició operaciones en 1928. Todas las plantas fueron actualizadas tecnológicamente entre 2004 y 2009.

Fortaleza estaba en proceso de vender sus activos de Keystone en Pennsylvania y en espera de autorización por parte de la Comisión Federal de Comercio de los Estados Unidos, la Administración de la Entidad determinó que el valor razonable menos los costos de venta del negocio fueron más bajos que el valor en libros total de los activos y pasivos relacionados. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2019, se reconoció pérdida por deterioro en la reclasificación de los activos y pasivos mantenidos para la venta por US 71.6 millones de dólares.

En el mes de mayo de 2021, la operación de venta fue rechazada por parte de la Comisión Federal de Comercio de los Estados Unidos, por lo tanto, los activos fueron reinstalados en los estados financieros y el deterioro reconocido por el precio de venta fue revertido, esta transacción representó un ingreso de Ps. \$642 en los estados de resultados de Fortaleza. Aun cuando la operación de venta fue rechazada por los reguladores, la operación de la planta ha sido rentable en el transcurso del año 2021.

Clave de Cotización: FORTALE

Año: 2024

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Nuestras Plantas de Cemento *y Concreto*

La siguiente tabla muestra ubicación, tamaño, capacidad instalada y años en operación al 31 de diciembre del 2024.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Unidad de Negocio y Plantas	País	Año de inicio de operación	Estimación de capacidad máxima instalada (t)	Porcentaje utilizado en 2024	Estado en que se encuentra	Productos
Cemento:						
El Salvador	El Salvador	2023	300,000	74%	Operando	Cemento a granel y saco
El Palmar	México	2013	1,500,000	92%	Operando	Cemento gris (CPC 30 R, CPC 20 y CPC 40) y cemento de albañilería
Tula I	México	2006	620,000	96%	Operando	Cemento gris (CPC 30 R y CPC 40)
Tula II	México	2017	1,330,000	90%	Operando	Cemento gris (CPC 30 RS, CPC 40 y CPC 40 RS) y cemento de albañilería
Vito	México	1944	330,000	83%	Operando	Cemento blanco (CPC 30 RB, Estuco Rocanto)
Progreso	México	2020	350,000	76%	Operando	Cemento gris (CPC 30 R y CPC 40)
Vallejo	México	2015	152,880	45%	Operando	Concreto
Naucalpan	México	2017	262,080	28%	Operando	Concreto
Rosarios	México	2017	152,880	39%	Operando	Concreto
Vise	México	2021	152,880	13%	Operando	Concreto
Mitla	México	2020	152,880	28%	Operando	Concreto
Interlomas	México	2024	152,880	8%	Operando	Concreto
Progreso	México	2024	152,880	10%	Operando	Concreto
Desarrollos Industriales Revolución DIR SA	Costa Rica	2018	250,000	70%	Operando	Cemento gris (Saco/Granel)
Giant	Harleyville SC, USA	1883	900,000	90%	Operando	Fabricación de cementos Portland. Reciclaje de residuos y recuperación de recursos
Dragon	Thomaston ME, USA	1928			Cerrada	Fabricación de cementos Portland
Keystone	Bath, PA, EUA	1026	850,000	90%	Operando	Fabricación de cementos Portland

Red de distribución

Al cierre de 2024 contábamos con una red de aproximadamente 692 distribuidores y clientes cubriendo más de 1,500 kilómetros a través de 27 Estados de México. Nuestra red de distribuidores de cemento llega al mercado con más de 740 puntos de venta.

En EUA vendemos a 780 clientes directos a través de nuestras 3 plantas y 3 terminales enfocados en tres regiones de la costa este de EUA: New England, Mid Atlantic y South East.

En Centroamérica vendemos a 194 distribuidores a través de nuestras 2 plantas enfocados en el mercado de Costa Rica y El Salvador

Calidad del Producto

Las plantas de producción de los productos de Fortaleza cuentan con un departamento de control de calidad responsable de asegurarse de que las materias primas y el producto terminado cumplan con las especificaciones correspondientes, logrando elaborar productos con un valor de marca significativo. Adicionalmente estos departamentos supervisan los procesos de producción.

Procesos de Manufactura

- *Minado:* El proceso inicia con el proceso de minado para extraer la caliza de nuestras canteras.
- *Molienda de materiales:* Posteriormente se hace una preselección de las diferentes calidades y se muele para alimentarlo a la torre de precalentamiento.
- *Precalentado:* El proceso de precalentado consiste en llevar los materiales previamente molidos a una temperatura ideal mediante torres de calor.
- *Calcinación Horno:* Una vez precalentado pasa al calcinador rotatorio para crear un magma el cual se enfría antes de moler.
- *Molienda Clinker:* Este magma pasa al proceso de molienda para obtener el clinker.
- *Molienda cemento:* Se mezcla el Clinker con otros materiales para ser molido hasta la obtención del producto final.

Proceso de Envasado: Cuando aplique el cemento pasa a un proceso de envasado (sacos).

Canales de distribución:

Canales de distribución:

Comercializamos nuestros productos a través de una extensa red de distribución de más de 1,666 distribuidores independientes y usuarios finales que integran una amplia red de puntos de venta de nuestros productos

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Nuestros distribuidores constituyen no solamente una pieza importante en nuestra estrategia de distribución, sino que los consideramos uno de nuestros grupos de clientes más importantes. Además de potenciar nuestra capacidad de penetración en los mercados en los que tenemos presencia, nuestros distribuidores nos permiten conocer las necesidades de los consumidores finales de nuestros productos.

Los distribuidores independientes constituyen el principal canal de distribución para nuestros productos. Nuestros distribuidores asociados han sido cuidadosamente seleccionados con base en su capacidad de impulsar las ventas de nuestros productos, ofrecer altos niveles de servicio al cliente y cumplir con otros factores de rendimiento, continuamos con una estricta política de crédito y les solicitamos a nuestros clientes que documenten su capacidad crediticia y de prestación de garantías.

Consideramos que el uso de distribuidores independientes nos otorga un alto nivel de flexibilidad operativa pues nos permite penetrar en mercados clave y expandir nuestro alcance geográfico sin necesidad de utilizar recursos propios para el establecimiento de una red de distribución. Esto también nos permite servir a clientes más grandes con un amplio alcance geográfico en virtud de que dichos distribuidores independientes tienen desarrollada una red de distribución formal y estructurada con sus propios centros de distribución. Adicionalmente, esto nos permite alcanzar un mayor número de clientes, algunos de los cuales prefieren visitar directamente el centro de distribución para comprar sus productos. Apoyamos a nuestra red de distribuidores independientes con programas de mercadotecnia y promoción, que incluye la entrega de productos muestra, bibliografías sobre ventas, videos de productos y su instalación, así como otros materiales de venta y promoción.

	Al 31 de diciembre de		
	2024	2023	2022
Fortaleza México	692	660	360
Fortaleza EUA	780	834	849
Fortaleza Centroamérica	194	110	31
Total	1,666	1,604	1,240

México

La operación de Fortaleza en México se compone de cuatro plantas de concreto, 5 plantas de concretos y un centro de distribución, dando cobertura a 27 estados de la República Mexicana. Nos basamos en una extensa red de 692 distribuidores, cubriendo más de 2,000 kilómetros con productos envasados y de granel acorde a lo que el mercado necesita. Para entregar nuestros productos realizamos mensualmente más de 9,000 viajes con diferentes modalidades de transporte, acorde a las regulaciones del transporte y el tipo de producto.

Estados Unidos de América

Contamos con nueve terminales para distribución y tres plantas desde donde suministramos el cemento a nuestros más de 8 clientes, es decir 11 puntos de embarque estratégicamente ubicados para dar cobertura a nuestros mercados en la costa Este de Estados Unidos en los siguientes estados: Maine, New Hampshire, Massachusetts, Connecticut, Rhode Island, New York, New Jersey, Pennsylvania, Ohio, Maryland, Delaware, Virginia, North Carolina, South Carolina y Georgia.

Actualmente ocupamos el cuarto lugar de mercado en la región.

Costa Rica

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El año 2023 representó nuestro sexto año de actividad de Cementos Fortaleza en Costa Rica en donde hemos logrado posicionar nuestra marca en todo el país. La distribución a través de 22 clientes, las ventas por segmento muestran una tendencia al aumento de los despachos de cemento a granel gracias a la calidad de nuestro producto que es muy bien recibido por el segmento industrial.

Por otro lado, mantenemos una buena mezcla de venta entre producto envasado y granel similar a los rangos del mercado, con más de 30 clientes de ambos segmentos, que nos permiten cubrir las siguientes provincias del país: Cartago, Alajuela, Heredia, Puntarenas, San José, Guanacaste y Limón.

Actualmente ocupamos la tercera posición en el mercado.

El Salvador

Con inicio de operaciones durante el primer trimestre de 2023; la planta de molienda de cemento en Acajutla, El Salvador. Al 31 de diciembre de 2023 la inversión ha sido de \$32.7 Millones de USD; cuenta con 172 distribuidores y clientes.

Patentes, licencias, marcas y otros contratos:

Patentes, licencias, marcas y otros contratos:

Marcas

El fuerte reconocimiento de nuestras marcas es crucial para el desarrollo de nuestro negocio. Tenemos registradas aproximadamente 141 marcas en México y en el extranjero, de las cuales 51 se encuentran registradas ante el IMPI y 90 se encuentran registradas internacionalmente en las distintas jurisdicciones en las que operamos. Nuestras marcas mexicanas tienen una vigencia de 10 años, renovables por periodos iguales. A la fecha todas nuestras marcas se encuentran vigentes o en periodo de renovación.

A continuación, se presenta una tabla con las principales marcas y productos comercializados bajo las mismas:

<u>Marca</u>	<u>Producto</u>
División Cemento	
Fortaleza®	Cemento
Giant®	Cemento
Keystone®	Cemento
Dragon®	Cemento



Consideramos que, dada la importante asociación de nuestras marcas con nuestra imagen corporativa, las mismas son importantes para el desarrollo de nuestro negocio.

Contratos Relevantes

Con fecha 30 de junio de 2021, Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita S.A. de C.V. celebró con Cementos Portland Valderrivas S.A. (España) un contrato de compraventa de maquinaria, referente a la compra de un molino y maquinaria para molienda de Clinker (usado), cuya entrega se realizó el 22 de noviembre de 2021, concluyendo así la vigencia del mismo.

Con fecha 4 de noviembre de 2021, Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita S.A. de C.V. celebró con Grupo Comercial Aceros de Hidalgo SA de CV un contrato de Obra civil para la construcción de un almacén de Clinker en Planta Tula, la conclusión de los trabajos fue programada para la semana del 1 al 6 de mayo. No se tiene considerado negociar alguna prórroga, pero en caso de ser necesaria esta no se ve afectada.

Con fecha 9 de diciembre de 2021, Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita S.A. de C.V. celebró con Construcciones y Renta de Maquinaria Moreno S.A. de C.V. un contrato de Fabricación y montaje de estructura metálica como parte de la construcción de un almacén de clinker en Planta Tula. Se presenta un retraso en comparación con el programa de ejecución, sin embargo, no se prevé que haya afectación en una posible extensión del programa y/o para negociar la misma.

Con fecha 15 de febrero de 2022 Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita S.A. de C.V. celebró con Siemens, S.A. de C.V. un contrato de Compra de equipos, referente a un Tablero de Media Tensión. Se tiene programada la entrega dentro de las 30 semanas siguientes a la aprobación de los planos de fabricación, es decir, a más tardar la última semana de noviembre 2022. No se tiene considerado negociar alguna prórroga, pero en caso de ser necesaria esta no se ve afectada.

Con fecha 9 de marzo de 2022 Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V. celebró con THYSSENKRUPP INDUSTRIAL SOLUTIONS (México) S.A. de C.V. un contrato de compraventa de equipos referente a un Polícid Integration Mill. De conformidad con el programa de ejecución, se espera la conclusión a más tardar la última semana de octubre 2022. No se tiene considerado negociar alguna prórroga, pero en caso de ser necesaria esta no se ve afectada.

Con fecha 28 de noviembre de 2024, la Entidad informó al público inversionista que ha llegado a un acuerdo vinculante con Heidelberg Materials Us, Inc. para la venta de su subsidiaria Giant Cement Holding, Inc. y/o alguna de sus empresas filiales, afiliadas, subsidiarias, controladas o controladoras, por un precio aproximado de US\$600,000,000 (seiscientos millones de dólares

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América); en la cual la sociedad tiene una participación accionaria del 55% , sujeto al cumplimiento de los ajustes post cierre habituales en este tipo de operaciones. Cabe señalar que, para la realización de esta transacción fue necesario separar a Keystone Cement Company, LLC., asimismo, se excluyeron terrenos seleccionados no operativos de Giant Cement Company, Inc., Dragon Products Company, Inc. y Giant Resource Recovery, Inc. Con fecha 23 de diciembre de 2024 celebró una Asamblea General Ordinaria de Accionistas para ratificar las resoluciones aprobadas mediante junta del Consejo de Administración de la Sociedad.

Principales clientes:

Principales clientes:

Creemos que nuestros distribuidores constituyen no solamente una pieza importante en nuestra estrategia de distribución, sino que los consideramos uno de nuestros grupos de clientes más importantes que además de potenciar nuestra capacidad de penetración en los mercados en los que operamos, nos proporcionan valiosa información sobre las necesidades de nuestros consumidores finales.

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 ninguno de los diez mayores clientes en lo individual representó más del 5% de dichas ventas. Nuestros productos son exportados a diversos países.

Proporcionamos financiamiento comercial a nuestros clientes, mediante un proceso de crédito interno, el cual es aplicable para cada una de las unidades de negocio del grupo Fortaleza. Para iniciar dicho proceso, se requiere la solicitud de crédito del cliente, así como su documentación cualitativa y cuantitativa, durante el proceso se determina mediante un análisis la capacidad de pago del cliente con la cual se otorga el monto de la línea, de igual forma se detecta el riesgo de cada una de las solicitudes para requerir o no el uso de garantías reales que avalen la línea otorgada.

Fortaleza Materiales (antes Elementia Cemento) comenzó a operar en 2013 y se centra mayormente en el mercado de la autoconstrucción. La mayor parte de nuestras ventas en territorio mexicano se realizan a través de nuestra red de distribuidores ubicados en 27 Estados de la región central de México.

Las ventas en Estados Unidos, como resultado de la adquisición de Giant, se llevan a cabo a través de la red de distribuidores en estos países.

Legislación aplicable y situación tributaria:

Legislación aplicable y situación tributaria:

En México, la Secretaría de Economía regula nuestros productos y estamos sujetos a continuas auditorías de nuestros procesos y prácticas, incluyendo de nuestras instalaciones.

Como una sociedad con valores inscritos en el RNV y que se listan en la Bolsa, estamos sujetos a leyes y reglamentos adicionales, tales como la LMV.

En México, algunas de las principales leyes que nos aplican y a nuestras operaciones son las relativas al comercio, el gobierno corporativo y la regulación ambiental, tales como el Código de Comercio, la Ley General de Sociedades Mercantiles, la LMV, la Ley General del Equilibrio Ecológico y Protección al Ambiente, la Ley de Aguas Nacionales y la Ley General para la Prevención y Gestión Integral de los Residuos. Asimismo, nos son aplicables, entre otras, las siguientes leyes: la Ley Federal de Protección al Consumidor, la Ley Federal del Trabajo, la Ley del Seguro Social, la Ley Federal de Derechos, la Ley Aduanera, la Ley Minera, la Ley General de Salud y la Ley de la Propiedad Industrial.

El pasado 23 de abril de 2021 se publicaron en el Diario Oficial de la Federación diversas reformas a la Ley Federal del Trabajo en las que se incorporó la prohibición de la subcontratación de personal y se estableció, de manera excepcional, que únicamente se pueden subcontratar servicios especializados o de ejecución de obras especializadas que, además, no formen parte del objeto social ni de la actividad económica preponderante de la beneficiaria de los servicios. El 24 de mayo de 2021, se publicó en el Diario Oficial de la Federación el acuerdo por el cual se dan a conocer las disposiciones de carácter general para el registro de personas físicas o morales que presten servicios especializados o ejecuten obras especializadas a que se refiere el Artículo 15 de la Ley Federal del Trabajo. La Emisora considera haber realizado los movimientos y cambios necesarios para apegarse a dichas reformas.

En materia de justicia laboral se introduce la conciliación como una instancia prejudicial obligatoria y expedita que busca disminuir los conflictos ante los tribunales laborales.

Asimismo, se establecen obligaciones que tienen como propósito preservar un ambiente laboral libre de conductas discriminatorias en el ciclo de vida de los colaboradores, incluyendo la participación en directivas sindicales.

En materia de seguridad y salud en el trabajo, se definen las características de los beneficiarios de una indemnización por riesgos de trabajo que generaron muerte o desaparición por acto delincuencia, eliminando cualquier criterio de dependencia económica.

Son igualmente importantes las modificaciones que atienden a situaciones como el régimen de seguridad social de los trabajadores del hogar; el uso de los comprobantes fiscales digitales de nómina; la rescisión de las relaciones laborales, sanciones y actualización de valores de referencia, entre otras.

El 5 de noviembre de 2020 entro en vigor la Ley Federal de Protección a la Propiedad Industrial; una de las reformas más relevantes que se establecen en dicha Ley, son las nuevas facultades que se le han otorgado al Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial ("IMPI"), que entre otras cosas, podrá condenar al pago de daños y perjuicios causados a un titular de un derecho de propiedad industrial afectado y cuantificar el monto de dicha indemnización - que originalmente le correspondía al poder judicial- o también la facultad de fungir como árbitro cuando los involucrados así lo designen expresamente en base a las disposiciones contenidas en el Código Comercio.

En México, de acuerdo con los Criterios Generales de Política Económica para el, 2020 y 2021, en la Ley de Ingresos de la Federación no se propone la creación de nuevos impuestos, ni el incremento en tasas de los impuestos vigentes.

Con relación a la reforma fiscal 2021, los temas relevantes son:

- Mayores requisitos para deducir las erogaciones por subcontratación (Reforma laboral).
- Mayor fiscalización a las operaciones entre partes relacionadas
- En El Salvador, la tasa de impuesto sobre la renta (ISR) por los años 2020 y 2021 es del 30%,

Respecto a la reforma fiscal 2022, los temas relevantes son:

La reforma fiscal 2022 en México incluye cambios importantes en la Ley de Impuesto sobre la Renta (ISR), la Ley del Impuesto al Valor Agregado (IVA), la Ley de Ingresos de la Federación (LIF), la Ley del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS) y el Código Fiscal de la Federación (CFF)1234.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- Aumentar la base de contribuyentes, evitar la informalidad, facilitar el cumplimiento de las obligaciones fiscales y combatir la evasión y defraudación fiscal¹.
- La reforma no contempla nuevos impuestos ni aumentos a los existentes, sino adecuaciones a las normas actuales
- La razón de negocios será uno de los aspectos que las autoridades fiscales evaluarán para mantener o denegar diversos beneficios fiscales

Respecto a la reforma fiscal para 2023:

- El Ejecutivo Federal presentó ante el Congreso de la Unión la propuesta de paquete económico para el ejercicio 2023. Este paquete incluye los Criterios Generales de Política Económica (CGPE), la Ley de Ingresos de la Federación (LIF), la Ley Federal de Derechos (LFD) y el Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF).
- No se proponen nuevos impuestos ni incrementos en las tasas de los impuestos existentes. Además, se mantienen sin cambios los estímulos fiscales contenidos en la LIF.
- Se prevé un incremento en la tasa de retención por los intereses pagados por el sistema financiero

Respecto a la reforma fiscal para 2024:

- El Ejecutivo Federal presentó ante el Congreso de la Unión la propuesta de paquete económico para el ejercicio 2023. Este paquete incluye los Criterios Generales de Política Económica (CGPE), la Ley de Ingresos de la Federación (LIF), la Ley Federal de Derechos (LFD) y el Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF).
- incremento en la tasa de retención sobre ahorros y rendimientos de las inversiones del 0.15 al 0.5

Recursos humanos:

Recursos humanos:

Al 31 de diciembre de 2024 Fortaleza Materiales contaba con una plantilla de 1,600 colaboradores. A la fecha de la publicación de este informe, no se han identificado operaciones o proveedores en los que los derechos de los trabajadores a ejercer la libertad de asociación y la negociación colectiva puedan infringirse o corran riesgo significativo. Fortaleza Materiales está comprometida a actuar de conformidad y vigilar el cumplimiento de las leyes laborales aplicables en los países donde opera, así como mantener una relación positiva, directa y pacífica con los sindicatos, federaciones y confederaciones de trabajadores.

Consideramos que somos proactivos en la creación y el fomento de un clima positivo de relaciones y que históricamente hemos tenido buena relación con los sindicatos y los colaboradores.

En todos los países donde operamos, proporcionamos a los colaboradores las prestaciones estándar según las leyes aplicables. En el 2024 Fortaleza hizo un fuerte esfuerzo por capacitar a su mejor activo que es la gente con una inversión de Ps\$8,232,957 pesos logrando con ello 53,135 horas durante el 2024 por medio de varios cursos de Negociación para nuestros Directores y Gerentes, así como nuestra "Escuela de Supervisores" donde capacitamos en temas de salud y seguridad, liderazgo y mejores prácticas de producción a los supervisores de nuestras operaciones así como por medio de plataformas de e-learning para el aprendizaje y desarrollo de idiomas con Rosetta Stone para los colaboradores que su puesto lo requiere y soft skills con Odilo para los colaboradores y sus familias. Por otro lado, realizamos nuestro taller de "Passion Test" donde definimos lo que mueve a Fortaleza y las pasiones de su gente.

Se establecieron 8 reglas básicas de seguridad con el fin de lograr el objetivo de 0 accidentes.

8 REGLAS básicas de SEGURIDAD

- 1** Yo **identifico** todos los peligros y evalúo los riesgos antes de realizar cualquier actividad
- 2** Yo **no trabajo** con equipos para los que no he sido capacitado y autorizado
- 3** Yo **aplico** los procedimientos de Aislamiento y Bloqueo de energías antes de intervenir cualquier equipo.
- 4** Yo **me involucro** y actúo en campo para evitar que existan actos inseguros. En Seguridad no hay jerarquías.
- 5** Yo **no utilizo** mis manos o mis pies como herramienta.
- 6** Yo **jamás** trabajo bajo la influencia de alcohol o drogas.
- 7** Yo **utilizo** siempre mi equipo de protección individual
- 8** Yo **reporto** todos los incidentes en mi lugar de trabajo.



El enfoque principal está en crear una cultura sólida enfocada a la prevención de riesgos.

En materia de salud y seguridad durante el 2024 se estableció con base a las lesiones más recurrentes y las exposiciones que generaron lesiones una estrategia de contención que continuará hasta el 2025 enfocado en:

- Asegurar el cumplimiento legal de todas las regulaciones en materia de salud y seguridad
- Enfoque al control de tres exposiciones críticas:
 - Equipo y Maquinaria en movimiento
 - Elevación y soporte de carga
 - Control de caídas a diferente nivel
- Diagnóstico de cultura enfocado a conocer exactamente en qué situación se encuentra cada una de las instalaciones en el grupo con resultados que permiten establecer un programa de cambio con acciones específicas por sitio
- Liderazgo visible y legítimo en campo para corregir comportamientos de riesgos y advertir situaciones que requieren de intervención

Los accidentes incapacitantes en 2024 se incrementaron teniendo 27 incidentes, comparados con los 8 incidentes de 2023 y los 6 de 2022.

El 2024 se continúan reforzando las acciones de prevención donde cada evento se ha capitalizado para evitar su repetición, elevando la rendición de cuentas por parte de la alta dirección y cuando se presentaron retos que implicaban hacer un alto, las operaciones realizaron un paro por enfoque para reorganizar fuerzas y estrategias para asegurar que nuestro personal regresara a su casa y al día siguiente con nosotros a laborar; continua el fortalecimiento de programas como “padrino de seguridad”, “un día de campo” y el programa “más zapatos menos pantalones” con personal nuevo, con más operaciones y realizando acciones para que se mejore en materia de resultados en seguridad y salud en Fortaleza. La seguridad de los empleados continúa siendo prioridad para el negocio.

Desempeño ambiental:

Desempeño ambiental:

La emisora se encuentra sujeta a varias leyes y regulaciones ambientales relativas a la gestión de residuos peligrosos y no peligrosos; emisiones a la atmósfera y gestión del agua entre otras.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Con base en las regulaciones ambientales aplicables requiere obtener permisos de las autoridades gubernamentales en algunas de sus operaciones. Para Fortaleza Materiales es fundamental asegurar el cumplimiento de leyes, regulaciones y permisos requeridos.

En todos los procesos de fabricación se asegura el manejo correcto de los residuos, así como de prevención de contaminación, y gestión de recursos naturales. Cada una de las operaciones tiene un responsable de medio ambiente, pero, sobre todo, un fuerte compromiso desde la alta dirección.

Como parte de este compromiso con el cuidado y protección del medio ambiente, se realizan inversiones ambientales que se destinan a las mejoras en los procesos, los sistemas y la infraestructura de la compañía. Estas acciones permiten garantizar que la operación cumple con los más altos estándares ambientales y que a su vez, ayuda a reducir el impacto ambiental generado por la operación.

Las prioridades para la mitigación de los efectos que se producen hacia el medio ambiente tienen como objetivo controlar los aspectos ambientales significativos, derivados de las actividades, mediante un uso adecuado de los recursos. Para lograrlo, se han implementado procedimientos operativos, estableciendo programas de trabajo y dando seguimiento oportuno de indicadores ambientales, lo que permite visualizar tendencias del comportamiento de las operaciones de la Emisora con relación a la gestión de aspectos ambientales, tales como: emisiones, agua, energía y residuos.

Regulación en materia de cambio climático

Con base en nuestra misión, visión y valores, hemos avanzado en materia de sustentabilidad. El 2024 es el noveno año en el que reportamos con base a la metodología GRI (Global Reporting Initiative), la cual nos ha ayudado a optimizar nuestros procesos respecto a sustentabilidad y así estar mejor preparados para enfrentar el cambio climático con el propósito de mantener un medio ambiente sano, mitigar emisiones de gases y compuestos de efecto invernadero y reducir la vulnerabilidad de nuestro entorno frente a los efectos adversos del cambio climático, estableciendo las bases para la transición hacia una economía competitiva, sustentable y de bajas emisiones de carbono.

Nuestras prioridades para la mitigación de los efectos que se producen hacia el medio ambiente tienen como objetivo controlar los aspectos ambientales significativos, derivados de nuestras actividades, mediante un uso adecuado de los recursos. Para lograrlo, hemos implementado procedimientos operativos, establecido programas de trabajo y dado seguimiento mensual de indicadores ambientales, lo que nos permite visualizar tendencias del comportamiento de las operaciones de la Emisora con relación a la gestión de aspectos ambientales: energía, emisiones, agua y residuos.

Energía y cambio climático

La Emisora cuenta con estrategias de eficiencia y disminución del uso de energía, las cuales contribuyen a reducir sus emisiones de CO2 y sus efectos sobre el cambio climático:

- Monitoreo del consumo y desempeño energéticos a partir de una línea base levantada en 2019 y monitoreada en 2023 por cada una de las Unidades de Negocio.
- Monitoreo de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) con la finalidad de identificar oportunidades para la implementación de proyectos de reducción de emisiones.
- Entre las iniciativas para disminuir el consumo energético están el cambio de luminarias a tecnología LED, sustitución de motores y apagado de equipos en horas pico.

Referente a huella ambiental de la Emisora, en la siguiente tabla se resumen los principales indicadores:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Global	2024
Fortaleza Materiales	
Consumo energía horno (MJ/Ton Clínter)	3,929
Tasa sustitución alternos (%)	18
Consumo electricidad (kWh/Ton Cemento)	105
Factor clínter / cemento (%)	80
Emisiones netas específicas de CO ₂ / Ton de producto cementicio	609

Gestión de agua

La Emisora emplea procesos que permiten eficientizar cada vez más el uso racional de agua y su reutilización para cuidar este recurso natural.

Tenemos métodos que permiten cuantificar el agua utilizada en cada una de nuestras unidades de negocio y realizar el tratamiento de aguas residuales provenientes de los procesos de las plantas.

El agua consumida en sus plantas productivas proviene principalmente de aguas subterráneas, y es utilizada mayormente en procesos de enfriamiento a ciclo cerrado, así como para uso en servicios, como comedores y sanitarios. Las plantas cuentan con instalaciones propias de tratamiento de aguas residuales y, por lo tanto, pueden reutilizar las aguas tratadas dentro de sus procesos de producción, o bien para riego de áreas verdes.

Regulación en materia de competencia económica.

Estamos sujetos a leyes y reglamentos en materia de competencia que rigen a nuestro negocio y adquisiciones. A la fecha de este Reporte Anual, consideramos que estamos en cumplimiento de dichas leyes y reglamentos y ninguna de nuestras recientes adquisiciones está siendo revisada por la Comisión Federal de Competencia Económica en México u otros organismos o autoridades en materia económica de las demás jurisdicciones en que operamos. La aprobación por la Comisión Federal de Competencia Económica en México o por otras autoridades en materia económica de jurisdicciones distintas a México, puede ser necesaria para que celebremos importantes adquisiciones, ventas o contratos de asociación (joint ventures) en un futuro. La falta de aprobación de la Comisión Federal de Competencia Económica en México o de otras autoridades en materia económica de las demás jurisdicciones en que operamos, puede derivar en la imposición de multas o a la obligación de desinvertir o vender activos. En la medida en que las oportunidades para expandir nuestro negocio continúen, es posible que nos enfrentemos a un mayor escrutinio por parte de los reguladores de competencia de los países en los que operamos. Ver “Factores de Riesgo”. Adicionalmente, nuestras operaciones podrían estar sujetas a investigaciones en caso de reclamaciones de terceros o si las autoridades consideraran que operamos en contravención a las leyes de competencia.

Cambio climático

Como parte del compromiso ambiental, la Emisora se encuentra en proceso de definir sus estrategias de mitigación para lograr fuertes reducciones a 2030. Entre las principales acciones de mitigación que se han identificado se encuentran las siguientes:

1. Uso de combustibles alternos con menor factor de emisión, lo que permite reducir el consumo de combustibles fósiles y contribuir a la gestión integral de los residuos en línea con las políticas de economía circular. Por lo que el impacto positivo derivado de esta medida es amplio en distintos ejes.
2. Mejorar la eficiencia energética para reducir el consumo de energía necesario para producir cada tonelada de producto. Al reducir el consumo de combustibles, a su vez se reducen las emisiones derivadas de la combustión.

3. Reducción del contenido de Clinker por cada tonelada de cemento producida, mediante el uso de materias primas alternas y elevando la reactividad del Clinker producido, siempre manteniendo la calidad de los productos.

Gestión energética

La gestión de la energía representa un tema estratégico, ya que los consumos energéticos constituyen una gran parte de los costos operativos, pero además mantiene una liga directa con la estrategia de cambio climático. Es por eso por lo que se ha desarrollado una estrategia para incrementar la eficiencia de energía térmica, así como energía eléctrica en todos los procesos.

Gestión de residuos

La gestión de la energía representa un tema estratégico, ya que los consumos energéticos constituyen una gran parte de los costos operativos, pero además mantiene una liga directa con la estrategia de cambio climático. Es por eso por lo que se ha desarrollado una estrategia para incrementar la eficiencia de energía térmica, así como energía eléctrica en todos los procesos.

Acopio y reciclaje de llantas

Fortaleza reutiliza llantas y neumáticos fuera de uso, para utilizarlos como combustible en hornos cerrados como parte del proceso de producción. Durante el 2021, se mantuvo la ayuda de autoridades de gobierno en las áreas de salud, aseo urbano, ecología y protección civil y se recuperaron más de 20 mil toneladas de llanta provenientes de distintos Estados de la República Mexicana. A través de este proceso se logran impactos positivos como: evitar la quema de llantas a cielo abierto, tiraderos clandestinos y abandono de los neumáticos en vialidades; se promueve la reducción de consumo de combustibles fósiles no renovables al sustituirlos por llantas; y se impulsa la creación de fuentes de trabajo a emprendedores que realizan la recolección de éstas.

Acopio de residuos peligrosos (¡Grr!)

¡A través de la empresa Grr!, la compañía más grande de procesamiento y reutilización de residuos peligrosos y no peligrosos en Estados Unidos se contribuye con el medio ambiente generando una fuente alterna de combustible para las plantas de cemento a partir de la reutilización de una gran variedad de desechos líquidos, sólidos, semi sólidos y en aerosol, evitando así, que estos residuos tengan un manejo menos amigable con el medio ambiente

Es así, a través de acciones concretas y estrategias a largo plazo, que Fortaleza Materiales muestra su compromiso día a día con la sostenibilidad y el desarrollo local, social y económico en los países donde mantiene presencia.

Responsabilidad Social Corporativa

Fortaleza materiales entiende que la Responsabilidad Social Corporativa es el compromiso de crear valor para todos los grupos que forman parte de su familia: inversionistas, colaboradores, clientes, proveedores y comunidades donde opera. Comprendiendo que no son actores aislados, sino parte de un ecosistema que se ve impactado por sus decisiones de negocio.

La emisora ha alineado sus estrategias con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas, adoptando prácticas de negocio sostenibles para generar valor de largo plazo para todos sus grupos de interés.

Vinculación comunitaria y Desarrollo Social

Desde la perspectiva de Responsabilidad Social, se encuentra en un proceso de transición a un modelo de relacionamiento con comunidades, enfocado en desarrollo económico y social, alineado a los Objetivos de Desarrollo Sostenible y la Agenda 2030.

La situación actual y el sentido de responsabilidad social ha conducido a la adopción de un enfoque sistémico para aportar al desarrollo local a través de una visión de contribución compartida, con acciones de colaboración y corresponsabilidad que fortalezcan a las comunidades y las encaminen a un autodesarrollo sostenible; orientando los esfuerzos al desarrollo local y la corresponsabilidad.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Se cuenta con una estrategia a largo plazo para interactuar de mejor manera con las poblaciones vecinas y las autoridades locales; fomentando la corresponsabilidad en la inversión social. Partiendo de un detallado análisis del entorno para cada una de las plantas, se definió una metodología de gestión de proyectos y una estrategia de involucramiento de áreas y actores relevantes que permitan generar una sinergia positiva de comunicación entre empresa, autoridad y población.

Capacitación a trabajadores de la construcción

En Fortaleza, buscamos profesionalizar a los trabajadores de la construcción, y sus negocios, a través de distintos proyectos y actividades:

1. A través de la App Entre Maestros acercamos herramientas tecnológicas a los maestros de la construcción. En 2019, en alianza con el Centro de Innovación a la Vivienda A.C. y Hábitat para la Humanidad, se desarrollaron nuevos contenidos, escrito y audiovisual, para profesionalizar su trabajo y mejorar el servicio a sus clientes.
2. Llevamos a cabo cursos de capacitación para fortalecer las capacidades de los trabajadores de la construcción y abrirles más y mejores oportunidades de crecimiento profesional.

En alianza con la organización Construyendo y Creciendo, se unió al programa Cambiando vidas a través de la Educación. Con este programa se otorgaron cursos de capacitación en albañilería a través de dos aulas móviles que operan en diferentes comunidades de Huixquilucan, Estado de México y Atotonilco de Tula, Hidalgo.

Información de mercado:

Información de mercado:

En algunos de los mercados en los que operan la Emisora y sus subsidiarias, existe un alto grado de competencia. Por lo general se compete en precio, rendimiento del producto, ventas, servicio y en apoyo comercial. En nuestras unidades de negocios competimos con diversos fabricantes, tanto grandes como pequeños.

Enfrentamos competencia de materiales alternos en sus distintas divisiones de producción (i) con productos como la madera al natural y sus derivados, el vinilo, el estuco, la mampostería, el yeso; y (ii) con productos como el poliestireno y las tuberías de polipropileno de plástico. Asimismo, la Emisora enfrenta competencia en México por parte de competidores extranjeros. A pesar de esto, la Emisora considera que las barreras de entrada aplicables a dichos competidores son relevantes dado las altas inversiones para entrar en el mercado, además de los altos costos de transporte.

Para más información sobre los mercados en los que operamos, ver en su totalidad la sección “Descripción del Negocio” de este Reporte Anual.

Estructura corporativa:

Estructura corporativa:

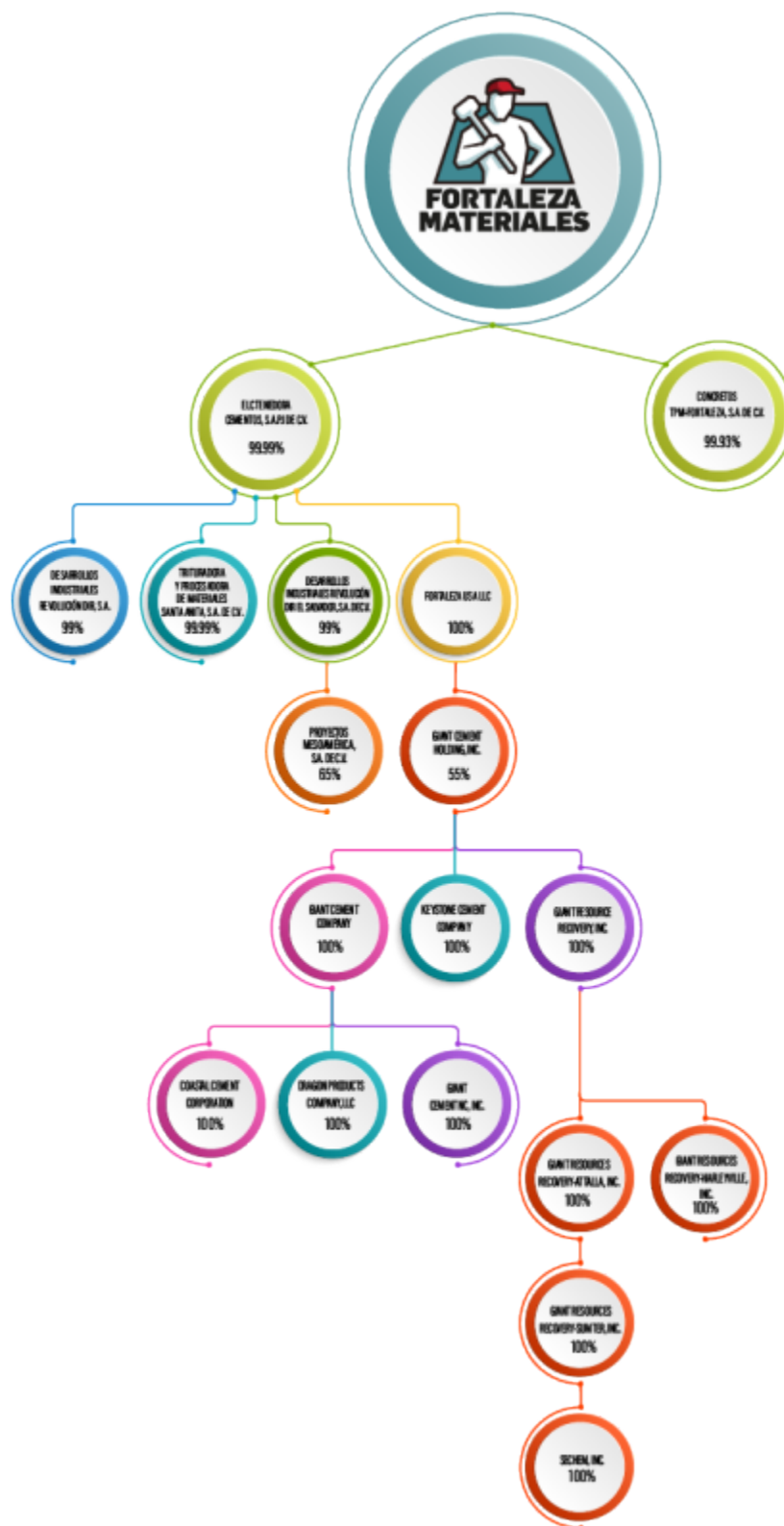
Actualmente somos una sociedad anónima promotora de inversión de capital variable. Mediante oficio número 153/3183/2022 de fecha 12 de septiembre de 2022 la CNBV canceló, con el número 0099-1.00-2015-001, la inscripción de las Acciones

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

representativas del capital social de la Sociedad en el Registro Nacional de Valores que lleva dicha CNBV, con efectos a partir de la fecha de emisión del citado oficio. Como consecuencia de lo anterior, a partir del 15 de septiembre de 2022 las Acciones dejaron de cotizar en la BMV, quedando la participación accionaria de la siguiente manera:

Grupo Kaluz y diversos miembros de la familia del Valle son dueños directa o indirectamente, del 40.30 % de nuestro capital social y Condumex, la cual es indirectamente controlada por Grupo Carso, es dueño del 42%, mientras que el 17% de las acciones fueron recompradas por y las acciones remanentes (0.10%) son propiedad del público inversionista. Grupo Kaluz, que es controlado por la familia del Valle y actualmente dirigido por Antonio del Valle Perochena, quien asumió el cargo a partir de febrero 2018 (cuenta con más de 21 años de experiencia en la industria y más de 16 años en Grupo Kaluz), es un consorcio mexicano con importantes inversiones en los sectores petroquímico industrial y financiero. Grupo Carso, el cual es controlado por la familia Slim, pertenece a uno de los mayores consorcios globales. Asimismo, la familia Slim participa en los sectores de menudeo, industrial, telecomunicaciones, manufactura, infraestructura y construcción.

Somos una compañía controladora que conduce sus negocios a través de sus subsidiarias. El siguiente cuadro muestra nuestra actual estructura corporativa y nuestras principales subsidiarias operativas.



Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Descripción de los principales activos:

Descripción de los principales activos:

Nuestros principales activos incluyen las siguientes plantas de producción:

Unidad de Negocio y Plantas	País	Año de inicio de operación	Estimación de capacidad máxima instalada(l)	Porcentaje utilizado en 2024	Estado en que se encuentra	Productos
Cemento: El Salvador	El Salvador	2023	300,000	74%	Operando	Cemento a granel y saco
El Palmar	México	2013	1,500,000	92%	Operando	Cemento gris (CPC 30 R, CPC 20 y CPC 40) y cemento de albañilería
Tula I	México	2006	620,000	96%	Operando	Cemento gris (CPC 30 R y CPC 40)
Tula II	México	2017	1,330,000	90%	Operando	Cemento gris (CPC 30 RS, CPC 40 y CPC 40 RS) y cemento de albañilería
Vito	México	1944	330,000	83%	Operando	Cemento blanco (CPC 30 RB, Estuco Rocante)
Progreso	México	2020	350,000	76%	Operando	Cemento gris (CPC 30 R y CPC 40)
Vallejo	México	2015	152,880	45%	Operando	Concreto
Nauzalpan	México	2017	262,080	28%	Operando	Concreto
Rosarinos	México	2017	152,880	39%	Operando	Concreto
Vise	México	2021	152,880	13%	Operando	Concreto
Mitla	México	2020	152,880	28%	Operando	Concreto
Interlomas	México	2024	152,880	8%	Operando	Concreto
Progreso	México	2024	152,880	10%	Operando	Concreto
Desarrollos Industriales Revolución DIR SA	Costa Rica	2018	250,000	70%	Operando	Cemento gris (Saco/Granel)
Giant	Harleyville SC, USA	1883	900,000	90%	Operando	Fabricación de cementos Portland. Reciclaje de residuos y recuperación de recursos
Dragon	Thomaston ME, USA	1928			Cerrada	Fabricación de cementos Portland
Keystone	Bath, PA, EUA	1026	850,000	90%	Operando	Fabricación de cementos Portland

La depreciación de los inmuebles, maquinaria, mobiliario y equipo se calcula por el método de línea recta, con base en las vidas útiles, estimadas por la administración de la Compañía. Las tasas anuales de depreciación de los principales grupos de activos se mencionan a continuación:

Activo Año promedio de vida útil

Los gastos de mantenimiento y reparación menores se registran en los resultados cuando se incurren.

Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:

Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:

La Compañía mantiene juicios de carácter mercantil, fiscal, laboral, penal y de otras índoles. Estos procesos son generados en el curso normal del negocio y son comunes en la industria en la cual los negocios participan. La Compañía considera que dichos juicios no tendrían un impacto material adverso en su situación financiera consolidada. De acuerdo con el criterio del Anexo "N" de la Circular Única de Emisoras referente a la revelación de procesos judiciales que puedan tener un impacto significativo sobre los que puedan representar un costo o beneficio al menos de 10% de los activos de la Emisora.

Conforme a lo antes mencionado, a la fecha del presente Reporte Anual no se encuentra vigente algún proceso judicial, administrativo o arbitral relevante, que pudiera tener un efecto material adverso sobre los resultados de la Compañía.

Acciones representativas del capital social:

Acciones representativas del capital social:

Somos una sociedad anónima promotora de inversión de capital variable. Cualquier aumento o disminución en la parte mínima fija del capital social debe ser aprobado por una asamblea general extraordinaria de accionistas y consecuentemente se deben reformar los Estatutos Sociales a fin de reflejar dicha modificación. Cualquier aumento o disminución de la parte variable de nuestro capital debe ser aprobado por una asamblea general ordinaria de accionistas sin que sea necesario reformar los Estatutos de la Compañía.

Todas nuestras acciones pertenecen a una serie única y otorgan a sus tenedores los mismos derechos corporativos y económicos.

Como consecuencia de la Oferta Global la CNBV autorizó: (i) efectuar la inscripción en el Registro Nacional de Valores de las 873'743,820 acciones ordinarias, nominativas, Serie Única y sin expresión de valor nominal, representativas del capital social total autorizado de la Sociedad. De dichas acciones 281'954,244 correspondieron al capital mínimo fijo, el cual ascendía a la cantidad de Ps\$229'112,173.84 y 591'789,576 correspondieron a la parte variable, la cual ascendía a Ps\$7,172'952,356.50; y (ii) efectuar una oferta pública de suscripción de acciones ordinarias, nominativas, Serie Única, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de la Sociedad, como parte de una colocación simultánea en mercados internacionales, hasta por 231'150,000 acciones ordinarias, nominativas, Serie Única, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de la Sociedad, considerando la opción de sobreasignación y un precio de hasta Ps\$25.00 por acción.

De acuerdo con el aviso de colocación de Oferta Global difundido por la Emisora el día 9 de julio de 2015, se informó al público inversionista y al mercado de valores que se colocaron en la Oferta Global 231'150,000 acciones ordinarias, nominativas, Serie Única, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de la Sociedad, considerando el ejercicio de la opción de sobreasignación, a un precio de Ps\$17.00 por acción.

Como consecuencia de la Oferta Global y considerando el precio de suscripción de las acciones, el capital social suscrito y pagado de la Sociedad quedó distribuido de la siguiente forma:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Porción	Acciones	Monto
Mínima Fija	281,954,244	Ps\$229,112,174
Variable	591,789,576	Ps\$5,323,752,357
TOTAL	873,743,820	Ps\$5,552,864,530

La Emisora celebró una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas con fecha 17 de octubre de 2016 en la que se resolvió, entre otros asuntos: (i) igualar el valor teórico de las acciones representativas de ambas partes (mínimo fijo y variable) del capital social de la Sociedad, y recomponer el capital social de la Sociedad a efecto de dar cumplimiento al Artículo 112 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, mediante la conversión de 245'903,419 acciones ordinarias, nominativas, Serie Única, sin expresión de valor nominal, íntegramente pagadas, de las representativas de la parte fija del capital social en igual número de acciones, con iguales características pero representativas de la parte variable del capital social; y (ii) llevar a cabo la consecuente reforma a la Cláusula Sexta de los Estatutos Sociales.

Como consecuencia de lo anterior, el capital social suscrito y pagado de la Sociedad quedó en Ps\$5,552'864,530.34 y representado por 873'743,820 acciones ordinarias, nominativas, Serie Única, sin expresión de valor nominal, con valor teórico de Ps\$6.355254 por acción, del cual Ps\$229'112,173.84 correspondió a la parte mínima fija, representada por 36'050,825 acciones y Ps\$5,323'752,356.50 correspondió a la parte variable, representada por 837'692,995 acciones y se encontraba distribuido de la siguiente forma:

Porción	Acciones	Monto
Mínima Fija	36,050,825	Ps\$229,112,174
Variable	837,692,995	Ps\$5,323,752,357
TOTAL	873,743,820	Ps\$5,552,864,530

En adición a lo anterior, la Asamblea de Accionistas antes referida, resolvió aumentar el capital social variable autorizado en la cantidad de hasta Ps\$1,388'215,976.76, así como la consecuente emisión de hasta 218'435,955 acciones ordinarias, nominativas, Serie Única, sin expresión de valor nominal, con plenos derechos de voto.

Asimismo, se acordó que el precio de suscripción por cada una de las nuevas acciones fuese de Ps\$20.00 por acción, del cual: (i) la cantidad de Ps\$6.355254 por acción fue registrado contablemente como capital social; y (ii) el remanente, es decir, la cantidad de Ps\$13.644746 fue registrado contablemente como "prima en suscripción de acciones".

Como consecuencia de lo anterior, el capital social suscrito y pagado de la Sociedad, se encontraba distribuido de la siguiente manera:

Porción	Acciones	Monto
Mínima Fija	36,050,825	Ps\$229,112,173.50
Variable	1,056,128,950	Ps\$6,711,968,333.60
TOTAL	1,092,179,775	Ps\$6,941,080,507.10

El 22 de octubre de 2018, Elementia, S. A. B. de C. V. celebró una Asamblea General Ordinaria de Accionistas en la que se aprobó un aumento de capital por Ps\$1,500,000,000.00 pesos, así como la consecuente emisión de 120,000,000 acciones ordinarias, nominativas, Serie Única, sin expresión de valor nominal, con plenos derechos de voto.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Como consecuencia de lo anterior, el capital social suscrito y pagado de la Sociedad, se encontraba distribuido de la siguiente manera:

Porción	Acciones	Monto
Mínima Fija (suscrita y pagada)	36,050,825	Ps\$229,112,173.50
Variable (suscrita y pagada)	1,056,128,950	Ps\$6,711,968,333.60
Variable (Tesorería)	120,000,000	Ps\$1,500,000,000.00
TOTAL	1,212,179,775	Ps\$6,941,080,507.10

Asimismo, se acordó que el precio de suscripción por cada una de las nuevas acciones fuese de Ps\$12.50 por acción, del cual: (i) la cantidad de Ps\$6.355254 por acción fue registrado contablemente como capital social; y (ii) el remanente, es decir, la cantidad de Ps\$6.144745 fue registrado contablemente como “prima en suscripción de acciones”.

Al 31 de diciembre de 2020, fueron recompradas 35,175,615 acciones correspondientes al capital variable. Derivado de lo anterior el número total de acciones que se encuentran en circulación es luego de la recompra fueron de 1,177,004,160.

Como consecuencia de lo anterior, el capital social suscrito y pagado de la Sociedad, se encontraba distribuido de la siguiente manera:

Porción	Acciones	Monto
Mínima Fija	36,050,825	Ps\$229,112,173.50
Variable	1,176,128,950	Ps\$8,211,968,333.60
Total antes de recompra	1,212,179,775	Ps\$8,441,080,507.10
Acciones recompradas	35,175,615	Ps\$393,372,316
Gran total después de recompr	1,177,004,160	Ps\$8,047,708,191.10

Mediante la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 8 de julio de 2021, Elementia aprobó la cancelación de 39,704,286 acciones de la serie única, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social, sin que existiera reducción del capital social de la Emisora.

Como consecuencia de lo anterior, el capital social de la Emisora se encontraba integrado de la siguiente manera:

Porción	Acciones	Monto
Mínima Fija	36,050,825	Ps\$229,112,173.50
Variable	1,136,424,664	Ps\$8,211,968,333.60
TOTAL	1,172,475,489	Ps\$8,441,080,507.10

Asimismo, mediante las Asambleas Generales de Accionistas de fechas 25 de abril de 2019 y 15 de julio de 2019, se aprobaron, entre otros asuntos, la escisión de Elementia, S. A. B. de C. V. y, sujeto al surtimiento de efectos de dicha escisión, llevar a cabo una concentración accionaria de la totalidad de las acciones integrantes del capital social de la Emisora y de la sociedad resultante de la escisión (“Split Inverso”).

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Como consecuencia de lo anterior y, en atención al Split Inverso, el capital social suscrito y pagado de la Emisora se encuentra distribuido a la fecha del presente Reporte Anual de la siguiente manera:

Porción	Acciones	Monto
Mínima Fija	18,025,412	Ps\$116,847,208.49
Variable	568,212,332	Ps\$4,188,103,850.14
TOTAL	586,237,744	Ps\$4,304,951,058.63

Nombre del accionista	Número	%
Grupo Kaluz y familia del Valle (1)	236,507,973	40.34%
Condumex (2)	246,182,848	42.00%
Otros	693,239	0.12%
Fondo de Recompra Elemat	102,853,684	17.54%
Total	586,237,744	100.00%

(1) Grupo Kaluz es una sociedad controlada, directa o indirectamente, por los miembros de la familia del Valle, ninguno de los cuales, en lo individual, mantiene el control sobre FORTALEZA.

(2) Condumex es una subsidiaria indirecta de Grupo Carso, la cual es a su vez, controlada de manera directa o indirecta por el señor Carlos Slim Helú y por los hermanos Slim Domit, ninguno de los cuales, en lo individual, mantiene el control sobre FORTALEZA.

Cambios en el Capital Social y Derechos de Preferencia por Aumentos de Capital

Salvo por la adquisición de nuestras acciones propias de conformidad con las reglas establecidas en la LMV, todo aumento y disminución de la parte fija o variable del capital social debe ser aprobado por la mayoría de los accionistas presentes en una asamblea general extraordinaria o una asamblea general ordinaria, respectivamente. En términos de nuestros Estatutos Sociales la asamblea que decreta el respectivo aumento de capital determine si nuestros accionistas gozarán del derecho de preferencia para suscribir las nuevas acciones que se emitan, o si dicho derecho es ampliado, modificado o negado. No podrán emitirse nuevas acciones hasta en tanto el anterior aumento de capital haya sido totalmente suscrito y pagado. Sólo las acciones completamente pagadas podrán ser amortizadas o canceladas, a menos que se acuerde lo contrario por una asamblea general extraordinaria de accionistas. Cualquier amortización o cancelación de acciones se efectuará entre los accionistas en proporción a su porcentaje de participación.

Dividendos:

Clave de Cotización: FORTALE

Año: 2024

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Dividendos:

El Consejo de Administración y Director General de la Compañía deben presentar los estados financieros del ejercicio fiscal anterior a la asamblea general ordinaria de accionistas para su aprobación. Una vez que la asamblea de accionistas apruebe dichos estados financieros, deberán determinar la distribución de las utilidades netas del ejercicio fiscal anterior. De conformidad con la legislación mexicana aplicable y nuestros Estatutos Sociales, antes de pagar cualquier dividendo, debemos separar cuando menos el 5% (cinco por ciento) de nuestras utilidades netas para constituir una reserva legal, hasta que el importe de dicha reserva sea equivalente al 20% (veinte por ciento) del capital social. Además, a discreción de la asamblea general de accionistas, podrán separarse otras cantidades para constituir otros fondos extraordinarios, especiales o adicionales que se estimen convenientes, o para la creación o incremento de reservas generales o especiales, incluyendo una reserva para la adquisición de Acciones propias. En su caso, el saldo de las utilidades podrá distribuirse como dividendos.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[424000-N] Información financiera

Concepto	Periodo Anual Actual 2024-01-01 - 2024-12-31	Periodo Anual Anterior 2023-01-01 - 2023-12-31	Periodo Anual Previo Anterior 2022-01-01 - 2022-12-31
Ingresos	17,294,162,000	16,097,235,000	14,348,695,000
Utilidad (pérdida) bruta	5,239,372,000	4,478,922,000	3,178,326,000
Utilidad (pérdida) de operación	3,799,721,000	2,583,429,000	1,996,688,000
Utilidad (pérdida) neta	2,574,483,000	143,870,000	321,005,000
Utilidad (pérdida) por acción básica	4.31524	1.11814	1.06402
Adquisición de propiedades y equipo	711,998,000	612,319,000	1,199,708,000
Depreciación y amortización operativa	1,459,529,000	1,420,717,000	1,469,944,000
Total de activos	31,452,285,000	27,255,383,000	29,234,575,000
Total de pasivos de largo plazo	6,552,660,000	9,709,583,000	13,448,151,000
Rotación de cuentas por cobrar	27	24	26
Rotación de cuentas por pagar	64	62	66
Rotación de inventarios	72	64	59
Total de Capital contable	16,034,154,000	12,048,687,000	10,372,662,000
Dividendos en efectivo decretados por acción	0	0	0

Descripción o explicación de la Información financiera seleccionada:

Información financiera seleccionada

Las siguientes tablas muestran un resumen de la información financiera consolidada y de otra información, la cual deriva de nuestros estados financieros consolidados preparados de acuerdo con las NIIFs. La información financiera para los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 fue obtenida de los estados financieros consolidados auditados, incluidos más adelante en este Reporte Anual.

Los Estados de Resultados Integrales por los periodos que comenzaron el 1 de enero y finalizaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, los cuales representan los resultados escindidos de Elementia Materiales, las bases para la preparación de la información financiera se encuentran descritas en los estados financieros auditados.

La información financiera consolidada que se señala a continuación deberá ser leída en conjunto con nuestros estados financieros anuales auditados consolidados y sus notas los cuales son parte del presente reporte anual. Asimismo, este resumen de información deberá leerse en conjunto con las explicaciones vertidas en la sección “Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de la Emisora”.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V.
(Subsidiaria de Grupo Condumex, S. A. de C. V.)

Estados consolidados de posición financiera

Al 31 de diciembre de 2024, 2023, y 2022
(En miles de pesos)

Activos	Notas	2024	2023	2022
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 1,352,823	\$ 2,115,481	\$ 1,979,643
Cuentas por cobrar – Neto	4	727,031	1,184,423	1,144,620
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	22	173,884	101,565	58,888
Impuestos por recuperar	5	19,713	3,097	186,724
Inventarios – Neto	6	1,748,060	2,121,527	1,954,846
Pagos anticipados		147,684	341,857	167,136
Activos disponibles para la venta	28	<u>10,708,431</u>	<u>-</u>	<u>30,501</u>
Total de activo circulante		14,877,626	5,867,950	5,522,358
Activo a largo plazo:				
Inmuebles, maquinaria y equipo – Neto	7	13,778,189	16,580,585	18,883,811
Activo por derecho de uso – Neto				
	9	550,572	680,975	758,444
Impuestos a la utilidad diferidos				
	14	810,037	1,120,043	662,277
Instrumentos financieros derivados				
	19	43,210	52,345	124,994

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Pasivo y capital contable

Pasivo circulante:

Documentos por pagar a instituciones financieras y porción circulante del pasivo a largo plazo	12	\$	1,357,056	\$	957,558	\$	1,079,843
Cuentas por pagar a proveedores	13		1,479,882		1,984,021		2,014,968
Beneficios directos a empleados	16		86,708		96,808		84,895
Provisiones	15		281,777		265,640		231,992
Impuestos y gastos acumulados			304,611		396,306		432,287
Cuentas por pagar a partes relacionadas	22		7,913		112,508		131,403
Pasivo por arrendamiento	10		136,750		47,063		77,543
Porción circulante de los impuestos por pagar por beneficios en consolidación			-		-		45,865
Anticipos de clientes			1,606,843		1,637,209		1,314,966
Pasivos disponibles para la venta	28		<u>3,603,931</u>		<u>-</u>		<u>-</u>
Total de pasivo circulante			8,865,471		5,497,113		5,413,762

Pasivo no circulante:

Documentos por pagar a instituciones financieras y préstamos a largo plazo	12		3,680,056		6,640,715		9,734,703
Pasivo por arrendamiento	10		491,662		651,948		677,711
Instrumentos financieros derivados	19		-		13,542		-
Impuestos a la utilidad diferidos	14		1,773,271		1,372,309		1,652,623
Impuesto sobre la renta por pagar a largo plazo			190,501		184,532		378,705
Beneficios a los empleados al retiro	16		231,318		518,285		658,319
Pasivos ambientales y otros pasivos			<u>185,852</u>		<u>328,252</u>		<u>346,090</u>
Total de pasivo no circulante			<u>6,552,660</u>		<u>9,709,583</u>		<u>13,448,151</u>
Total de pasivo			15,418,131		15,206,696		18,861,913

Contingencias y compromisos (Nota 25)

Capital contable:

Capital social	20		4,442,951		4,442,951		4,442,951
Prima en emisión de acciones			3,165,475		3,165,475		3,165,475
Utilidades acumuladas			5,241,783		2,712,372		2,057,399
Efecto de conversión de operaciones extranjeras			136,396		(531,380)		(258,017)
Instrumentos financieros derivados	19		44,166		41,082		101,415
Pérdida (ganancia) actuarial por obligaciones laborales			<u>5,952</u>		<u>(185,193)</u>		<u>(243,594)</u>
Capital contable de la participación controladora			13,036,723		9,645,307		9,265,629

Capital contable de la participación no controladora

			<u>2,997,431</u>		<u>2,403,380</u>		<u>1,107,033</u>
Total de capital contable			<u>16,034,154</u>		<u>12,048,687</u>		<u>10,372,662</u>

Total de pasivo y capital contable		\$	31,452,285	\$	27,255,383	\$	29,234,575
------------------------------------	--	----	------------	----	------------	----	------------

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V.
(Subsidiaria de Grupo Condumex, S. A. de C. V.)

Estados consolidados de resultados y otros resultados
integrales

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022
(En miles de pesos, excepto utilidad por acción)

	Notas	2024	2023	2022
Operaciones continuas:				
Ventas netas	23	\$ 17,294,162	\$ 16,097,235	\$ 14,348,695
Costo de ventas	24	<u>12,054,790</u>	<u>11,618,313</u>	<u>11,170,369</u>
Utilidad bruta		5,239,372	4,478,922	3,178,326
Gastos de venta	24	692,260	616,454	609,277
Gastos de administración	24	650,605	566,780	535,624
Participación de los trabajadores en las utilidades		55,103	50,675	38,111
Otros gastos (ingresos) – neto	21	41,683	661,584	(1,374)
(Utilidad) pérdida cambiaria – neta		(649,301)	651,630	263,393
Ganancia por valuación de instrumentos financieros derivados	19	(8,051)	-	-
Ingresos por intereses		(109,208)	(79,277)	(41,796)
Gastos por intereses		873,275	1,175,369	958,764
Comisiones bancarias y otros gastos financieros		<u>35,125</u>	<u>35,709</u>	<u>44,783</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		3,657,881	799,998	771,544
Participación en los resultados de asociada		<u>(115)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		3,657,996	799,998	771,544
Impuestos a la utilidad	14	<u>1,083,513</u>	<u>656,128</u>	<u>450,539</u>
Utilidad neta consolidada		<u>\$ 2,574,483</u>	<u>\$ 143,870</u>	<u>\$ 321,005</u>
Otras partidas de utilidad integral netas de impuestos a la utilidad:				
Partidas que no se reclasificarán a la utilidad o pérdida:				
Ganancia actuarial por obligaciones laborales		191,145	58,401	212,505

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	Notas	2024	2023	2022
Utilidad (pérdida) neta consolidada aplicable a:				
Participación controladora	\$	2,529,755	\$ 655,493	\$ 623,767
Participación no controladora		<u>44,728</u>	<u>(511,623)</u>	<u>(302,762)</u>
	\$	<u>2,574,483</u>	<u>\$ 143,870</u>	<u>\$ 321,005</u>
Utilidad (pérdida) integral consolidada aplicable a:				
Participación controladora	\$	3,391,760	\$ 380,198	\$ 662,528
Participación no controladora		<u>594,051</u>	<u>(604,172)</u>	<u>(282,823)</u>
	\$	<u>3,985,811</u>	<u>\$ (223,974)</u>	<u>\$ 379,705</u>
Utilidad básica por acción	\$	<u>4.31524</u>	<u>\$ 1.11814</u>	<u>\$ 1.06402</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación	\$	<u>586,237,744</u>	<u>\$ 586,237,744</u>	<u>\$ 586,237,744</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	Año terminado al 31 de diciembre de		
	2024	2023	2022
	(en millones de Ps\$, excepto por rotación de días y volumen de ventas)		
Otros Conceptos e Indicadores:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	488	612	1,200
Depreciación y amortización del ejercicio	1,460	2,077	1,470
Rotación de cuentas por cobrar (en días)	27	24	26
Rotación de cuentas por pagar (en días)	64	62	66
Rotación de Inventarios (en días)	72	64	59
Volumen consolidado de ventas (en toneladas)	6,163,324	5,950,791	5,714,000

Conciliación de EBITDA consolidado	Año terminado al 31 de diciembre de		
	2024	2023	2022
Utilidad (pérdida) neta consolidada	2,574	144	321
Más (Menos):			
Pérdida (utilidad) en operaciones discontinuas, Neta	-	-	-
Impuestos a la utilidad	1,084	656	451
Gastos financieros netos (1)	142	1,784	1,225
Depreciación, amortización y deterioro para el periodo	1,460	2,077	1,470
EBITDA	5,259	4,661	3,467

(1)Representa el neto de ingresos por intereses, gastos por intereses, comisiones bancarias y la pérdida (utilidad) cambiaria.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El EBITDA no es una medida financiera reconocida por las NIIFs. El EBITDA está incluido en este reporte anual porque se considera que para ciertos inversionistas es útil como una medición complementaria para evaluar el desempeño financiero, la capacidad de pago de deuda y la capacidad de financiamiento de capitalizaciones. El EBITDA no debe ser considerado como sustituto de la utilidad neta, del flujo de caja derivado de la operación ni de otras razones financieras o de liquidez. La presentación del EBITDA puede no ser comparable con las medidas utilizadas por otras compañías. Las siguientes tablas concilian el rubro de utilidad consolidada neta con el EBITDA.

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

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

Las siguientes tablas muestran nuestros volúmenes de ventas y ventas netas por región y destino por los períodos que se presentan. La información por división presentada a continuación difiere de aquella presentada en la Nota 28 de nuestros estados financieros dictaminados incluidos en otras secciones de este documento, como consecuencia del criterio utilizado para eliminar transacciones Inter compañías.

Ventas por Región

Las tablas que se muestran a continuación contienen las ventas netas por región para los periodos que se mencionan.

Concepto	Al 31 de Diciembre de:		
	2024	2023	2022
Estados Unidos de América	6,817	7,049	7039
México	9,352	8,413	6836
Centroamérica	1,125	635	473
	17,294	16,097	14,348

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Ventas por Destino

A continuación, se presentan las ventas nacionales y de exportación en forma consolidada, el importe y la participación porcentual respecto de las ventas totales:

Concepto	Al 31 de Diciembre de:					
	2024	%	2023	%	2022	%
Nacionales	13,477	78%	15,936	99%	14275	99%
Exportación	3,817	22%	161	1%	74	1%
	17,294	100%	16,097	100%	14,349	100%

Informe de créditos relevantes:

Informe de créditos relevantes:

A continuación, se destaca cierta información respecto a nuestros créditos relevantes por los ejercicios al cierre del 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, la cual está sujeta en su integridad a la sección “Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de la Emisora – Niveles de Endeudamiento” y a nuestros Estados Financieros.

Al 31 de diciembre de 2024 ,2023 y 2022 los préstamos bancarios se integran como se muestra a continuación:

	2024	2023	2022
Corto plazo			
Préstamo quirografario con Banco Inbursa, S.A. ⁽¹⁾ en pesos mexicanos con vencimiento en junio 2025 a una tasa promedio de 11.4% anual	\$ 950,000	\$ -	\$ -

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Préstamo quirografario con Banco Cuscatlán ⁽²⁾ en dólares estadounidenses con vencimiento en marzo de 2025 a una tasa fija de 8.3% anual	30,403	-	-
Préstamo quirografario con Banco Banamex, S.A. ⁽³⁾ en pesos mexicanos con vencimiento en noviembre 2024 a una tasa promedio de 12.8% anual	-	206,977	-
Préstamo quirografario con Banco Scotiabank Inverlat, S.A. ⁽⁴⁾ en pesos mexicanos con vencimiento en julio 2024 a una tasa promedio de 12.8% anual	-	190,510	-
Préstamo quirografario con Banco HSBC PLC ⁽⁵⁾ en dólares estadounidenses con vencimiento en marzo de 2023 a una tasa promedio de 4.2% anual	-	-	57,766
	980,403	397,487	57,766
Más – Porción circulante de la deuda a largo plazo	376,653	560,071	1,022,077
Deuda a corto plazo	\$ 1,357,056	\$ 957,558	\$ 1,079,843

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Largo plazo:

Préstamo quirografario con Banco Banamex, S.A. ⁽³⁾ en pesos mexicanos con vencimiento en noviembre 2024 a una tasa promedio de 12.8% anual	\$ -	\$ -	\$ 413,954
Préstamo quirografario con Banco Scotiabank Inverlat, S.A. ⁽⁴⁾ en pesos mexicanos con vencimiento en julio 2024 a una tasa promedio de 12.8% anual	-	-	457,179
Préstamo quirografario con Banco Inbursa, S.A. ⁽⁶⁾ en dólares estadounidenses con vencimiento en enero 2024 a una tasa promedio de 7.7% anual	-	-	1,742,535
Préstamo quirografario con Banco Scotiabank, S.A. ⁽⁷⁾ en pesos mexicanos con vencimiento en abril de 2025 a una tasa promedio de 12.8% anual	-	1,974,022	1,961,121
Certificados bursátiles ⁽⁸⁾ emitidos en pesos mexicanos con vencimiento en noviembre de 2026 a una tasa de 13.1% anual	1,992,035	2,000,000	-

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Certificados bursátiles emitidos en pesos mexicanos ⁽⁹⁾ con vencimiento en mayo de 2024 a una tasa de 13.0% anual	-	-	2,000,000
Préstamo quirografario con Banco Inbursa, S.A. ⁽¹⁰⁾ en dólares estadounidenses con vencimiento en noviembre 2027 a una tasa promedio de 7.0% anual	-	153,010	179,093
Préstamo quirografario con Banco BBVA, S.A. ⁽¹¹⁾ en dólares estadounidenses con vencimiento en junio 2027 a una tasa promedio de 7.2% anual	-	-	290,423
Préstamo quirografario con Banco Santander y Popular Español ⁽¹²⁾ en dólares con vencimiento en diciembre de 2027 a una tasa promedio de 7.3% anual	-	644,612	923,481
Préstamo quirografario con Banco Bancomext ⁽¹³⁾ en pesos mexicanos con vencimiento en septiembre de 2029 a una tasa promedio de 12.8% anual	<u>2,064,674</u>	<u>2,429,142</u>	<u>2,788,994</u>
	4,056,709	7,200,786	10,756,780
Menos - Porción circulante de la deuda a largo plazo	<u>(376,653)</u>	<u>(560,071)</u>	<u>(1,022,077)</u>
Deuda a largo plazo	<u>\$ 3,680,056</u>	<u>\$ 6,640,715</u>	<u>\$ 9,734,703</u>

a. Resumen de acuerdos de préstamos:

La deuda devenga intereses a tasas variables. Las tasas de interés para préstamos en moneda nacional durante 2024, 2023 y 2022 se ubicaron en un promedio ponderado anual de 12.6%, 12.2% y 7.8%, respectivamente.

Las obligaciones de hacer que tiene la Entidad derivado de los créditos, en donde aplica, son: i) proporcionar estados financieros consolidados auditados dentro de los 120 días posteriores del cierre del año, ii) proporcionar estados financieros consolidados internos dentro de los 60 días posteriores del cierre de los tres primeros trimestres del año, iii) conservar su existencia legal y negocio en marcha y iv) cumplir con las leyes aplicables, normas medioambientales y mantener sus permisos, licencias y similares, se cumplieron para los ejercicios 2024, 2023 y 2022.

Las obligaciones de no hacer que tiene la Entidad derivado de los créditos, en donde aplica, son: i) no modificar el giro preponderante de sus negocios, ii) no incurrir ni asumir ni aceptar ningún gravamen sobre sus propiedades o activos, excepto lo permitido, iii) no disponer de todos o sustancialmente todos sus activos, excepto lo permitido y iv) no fusionarse, disolverse, liquidarse o escindirse, excepto lo permitido, se cumplieron para los ejercicios 2024, 2023 y 2022.

A partir de la fecha de adquisición de control de Fortaleza Materiales y hasta el 31 de diciembre de 2024 subsisten los siguientes acuerdos de préstamos:

- 1)Banco Inbursa (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V.) crédito simple y quirografario, que causa intereses mensuales a la tasa TIIE 28 días más 0.95 puntos porcentuales, con capital pagadero al vencimiento el 19 de junio de 2025.
- 2)Banco Cuscatlán (Proyectos Mesoamérica S.A. de C.V.) crédito simple y quirografario, en dólares, que causa intereses mensuales a una tasa fija de 8.25 puntos porcentuales, con amortización al vencimiento el 12 de marzo de 2025.
- 3)Banco Citibanamex (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V., antes Elementia, S.A.B. de C.V.) que causa intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 1.25 puntos porcentuales, el capital pagadero de manera trimestral, con vencimiento al 30 de noviembre de 2024. Las empresas que participan como fiadoras son: Nacional de Cobre, S.A. de C.V., Mexalit Industrial, S.A. de C.V., Frigocel, S.A. de C.V., ELC Tenedora de Cementos, S.A.P.I. de C.V., Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V. y Elementia Materiales, S.A.P.I. de C.V. Este crédito fue prepagado el 30 de mayo de 2024.
- 4)Banco Scotiabank (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V. antes Elementia, S.A.B., de C.V.) que causa intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 1.40 puntos porcentuales a partir de julio 2017, con capital pagadero trimestralmente, con vencimiento al 24 de julio de 2024. Las empresas subsidiarias que participan como fiadores son: Nacional de Cobre, S. A de C. V., Mexalit Industrial, S. A de C. V., Frigocel, S.A. de C.V., ELC Tenedora de Cementos S.A.P.I. de C.V. Este crédito fue prepagado el 24 de abril de 2024.
- 5)Banco HSBC PLC Sucursal España HSBC (Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V.) liquidables en dólares estadounidenses que causan intereses semestrales a la tasa fija del 3.05% (tramo A) y a tasa LIBOR a 6 meses más 1.30% (tramo B), con fecha de vencimiento al 18 de marzo de 2023. Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V, antes Elementia, S. A. B de C. V. y Subsidiarias participa en la garantía como fiadores. Este préstamo fue liquidado el pasado 20 de marzo de 2023.
- 6)Banco Inbursa (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V.) crédito simple y quirografario, en dólares, que causa intereses mensuales a la tasa SOFR a 1 mes más 2.75 puntos porcentuales, el capital pagadero al vencimiento, el 7 de enero de 2024. Este préstamo fue liquidado el 2 de octubre de 2023.
- 7)Banco Scotiabank (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V., antes Elementia, S.A.B., de C.V.) crédito simple y quirografario, que causa intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 1.45 puntos porcentuales, con capital pagadero al vencimiento el 25 de abril de 2025. Las empresas subsidiarias que participan como fiadores son: Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V. y Giant Cement Holding, Inc. Este crédito fue prepagado el 23 de diciembre de 2024.
- 8)El 9 de noviembre de 2023 se emitió un certificado bursátil de largo plazo (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V.) por un plazo de 1,092 días que genera intereses en cupones de 28 días, a la tasa TIIE 28 días más 1.60 puntos porcentuales, el capital pagadero al vencimiento, el 5 de noviembre de 2026.
- 9)Certificado bursátil de largo plazo (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V.) crédito simple quirografario, por un plazo de 24 meses, que genera intereses en cupones de 28 días, a la tasa TIIE 28 aplicable más 1.65 puntos porcentuales, el capital pagadero al vencimiento, el 15 de mayo de 2024. Este certificado bursátil fue liquidado en noviembre de 2023.
- 10)Banco Inbursa (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V., antes Elementia, S.A.B de C.V.) crédito simple y quirografario, en dólares, que causa intereses mensuales a la tasa SOFR a 1 mes más 2.00%, con amortizaciones mensuales de capital a partir del 17 de diciembre de 2023 con vencimiento el próximo 17 de noviembre de 2027. Este crédito fue prepagado el 19 de marzo de 2024.
- 11)Banco BBVA (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V., antes Elementia, S.A.B., de C.V.) crédito simple y quirografario, en dólares, que causa intereses trimestrales a la tasa de referencia SOFR a 3 meses aplicable más 2.20 puntos porcentuales, con amortizaciones trimestrales crecientes de capital a partir del 16 de

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

junio de 2023 con vencimiento el próximo 16 de junio de 2027. Este préstamo fue liquidado en el mes de diciembre de 2023.

- 12)Banco Santander y Popular Español (Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V.) liquidables en dólares estadounidenses causando intereses semestrales la tasa SOFR diaria más 0.80 puntos porcentuales, con fecha de vencimiento al 20 de diciembre de 2027. Las empresas que participan como fiadoras son: Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V. antes Elementia, S.A.B. de C.V. y Elementia Materiales, S.A.P.I. de C.V. Este crédito fue prepago el 20 de junio de 2024
- 13)Banco Bancomext (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V., antes Elementia, S.A.B de C.V.) que causa intereses mensuales a la tasa THIE 28 aplicable más 1.48 puntos porcentuales con vencimiento el próximo 27 de septiembre de 2029. Las empresas subsidiarias que participan como fiadores son: Nacional de Cobre, S.A. de C.V., Mexalit Industrial, S.A. de C.V., Frigocel, S.A. de C.V., ELC Tenedora de Cementos S.A.P.I. de C.V.

Restricciones relacionadas con la deuda

Escisiones y fusiones.

No fusionarse, consolidarse, escindirse, liquidarse o disolverse (o permitir su liquidación o disolución) salvo por aquellas fusiones o escisiones o compraventas que resulten de reorganizaciones corporativas que no constituyan un Cambio de Control, y siempre que la Persona que resulte de dicha fusión o escisión asuma los derechos y obligaciones de la Acreditada

Adquirir otras empresas, acciones, partes sociales, participaciones y/o activos en otras empresas sin el previo consentimiento por escrito, en el entendido que dichas operaciones podrán celebrarse únicamente en sociedades o empresas con un giro similar al de la ACREDITADA.

Enajenación de activos.

No realizar Venta de Activos sin el consentimiento previo y por escrito del Acreditante disponer en uno o varios actos un monto superior al 5% de sus activos totales.

Endeudamiento.

No asumir, directa o indirectamente, Deuda adicional al Crédito en la medida en que como resultado de la contratación de dicha Deuda (y después de dar efecto a la misma) se incurriese en una *Causa de Incumplimiento*, incluyendo cualquier incumplimiento de las Obligaciones Financieras establecidas

Gravámenes.

La acreditada no podrá crear, incurrir, asumir o dejar que exista cualquier gravamen sobre cualquiera de sus activos existentes o futuros, Garantizar Créditos. No avalar, constituirse en fiadora, obligada solidaria o garante o responder por adeudos de cualquier Persona (excepto la Acreditada o sus Subsidiarias).

Cambio de actividades

Sin previa autorización expresa la acreditada o sus subsidiarias podrán realizar cualquier cambio en su manera habitual de ejecutar sus actividades comerciales o de hacer negocios.

Cambio de control.

Sin previo consentimiento por escrito de la Acreditante, no podrá reducir su capital social o modificar su estructura accionaria y que ello implique que los accionistas mayoritarios dejen de controlar el 51% (cincuenta

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

y uno por ciento) de las acciones de la Acreditada.

Dividendos.

Sin el consentimiento por escrito la acreditada no podrá pagar cualquier tipo de dividendo

Liquidación o Quiebra.

Ni la Acreditada ni las Fiadoras podrán iniciar un procedimiento, ni aprobar una resolución para ser disueltos o liquidados, un procedimiento de concurso mercantil, o quiebra, suspensión de actividades, disolución, liquidación o desconsolidación fiscal.

Por los años terminados el 31 de diciembre 2024, 2023 y 2022 la Entidad cumple estas cláusulas o en su defecto ha obtenido sin excepción las dispensas.

Algunos de los contratos de préstamo contienen cláusulas restrictivas para la Entidad, que podrían hacer exigible el pago de estos en forma anticipada, las más significativas se refieren a la limitación al pago de dividendos, cumplimiento de ciertas razones financieras, no venta o disposición de los activos, la prohibición de adquisición de pasivos contingentes o cualquier otro pasivo contractual, así como obligaciones de hacer y no hacer. Por el periodo terminado al 31 de diciembre 2024 2023, y 2022 la Entidad cumple estas cláusulas o en su defecto ha obtenido las dispensas aplicables.

A la fecha del presente Reporte Anual estamos al corriente en el pago del capital e intereses de los citados créditos.

La siguiente tabla muestra nuestras razones financieras al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022:

Concepto	Año terminado al 31 de diciembre de		
	2024	2023	2022
Índice de apalancamiento	0.70	1.18	2.55
Índice de cobertura de interés	6.88	4.25	3.78
Capital Contable Consolidado (millones de pesos)	16,034	12,049	10,373

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

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La siguiente discusión ha sido preparada con base en y se debe leer conjuntamente con nuestros Estados Financieros, las notas de los mismos, y la información que se proporciona en la sección “Información Financiera Seleccionada” que se incluye en este Reporte Anual. Toda la Información Financiera incluida en este Reporte Anual será presentada en Pesos a menos que se indique expresamente lo contrario. Nuestros Estados Financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (international financial reporting standards o IFRS por sus siglas en inglés), definidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board o IASB por sus siglas en inglés).

El presente Reporte Anual contiene declaraciones a futuro que reflejan nuestros planes, estimaciones, expectativas que involucran riesgos, inseguridades y suposiciones. Nuestros resultados actuales pueden diferir sustancialmente de aquellos aquí mencionados. Los factores que podrían hacer o contribuir a estas diferencias incluyen, entre otros, a aquellos mencionados en las declaraciones a futuro y en otras secciones de este Reporte Anual, particularmente en la sección “Factores de Riesgo”. Es importante que los inversionistas consideren cuidadosamente la información contenida en esta sección y en la sección “Factores de Riesgo” que esté relacionada con cualquier evaluación de nosotros o de nuestro negocio.

A la fecha del presente Reporte Anual, la Emisora no ha identificado tendencias, compromisos o acontecimientos conocidos que puedan o vayan a afectar significativamente su liquidez, resultados de operación o situación financiera.

Eventos significativos y factores que afectan la comparabilidad de la información financiera por cada periodo reportado.

Desde el año 2021, se inició un proyecto de inversión por un importe de \$30.4 millones de dólares en una planta de cementos (“El Palmar”) para incrementar la capacidad instalada. Al cierre de diciembre 2024, el proyecto concluyo y se capitalizó.

En enero de 2023, la administración ha iniciado la operación de la nueva planta de molienda en Acajutla, El Salvador en asociación con CEMESA Corp., S.A. El monto de la inversión fue por \$32.7 millones de dólares, por lo que la región centro ha reforzado e incrementado su participación en el mercado de cemento a través de sus ventas locales.

Con fecha 26 de septiembre de 2023 se llevó a cabo una capitalización en la empresa Giant Cement Holding, Inc. (empresa controlada de la subsidiaria ELC Tenedora Cementos, S.A.P.I de C.V.) por la cantidad de USD\$250,000,000.00 (Doscientos cincuenta millones de dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América). Quedando la participación accionaria de Giant Cement Holding, Inc., integrada de la siguiente manera: Fortaleza USA, LLC con 41% (cuarenta y un por ciento), Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V. con 14% (catorce por ciento) (ambas controladas por ELC Tenedora Cementos, S.A.P.I de C.V.) y Uniland Acquisition Corporation con 45% (cuarenta y cinco por ciento).

La decisión de reconocer un deterioro por la planta de Dragon ubicada en Thomaston, Maine (USA), fue a consecuencia de que durante un largo periodo no se lograban alcanzar los volúmenes de producción y venta; y que la capacidad instalada no fuera utilizada; en Diciembre de 2023 por instrucción del Consejo de Administración se reconoció un deterioro por \$39.2 millones de dólares y un impacto en obsolescencia de refacciones por un monto de \$7.5 millones de dólares más otros gastos por impactos ambientales por \$0.4 millones de dólares. Estos impactos no serán los únicos a reconocer y se cuenta con un cronograma para cronograma para aplicarlos; los reconocimientos contables futuros están ligados al seguimiento gubernamental y ambiental.

El 6 de noviembre de 2023, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”) autorizó un programa de certificados bursátiles hasta por \$15,000 millones de pesos o su equivalente en UDIS o en dólares estadounidenses. El 9 de noviembre de 2023 se realizó una emisión de certificados bursátiles por \$2,000 millones de pesos, la vigencia de la emisión es de 1,092 días, teniendo una fecha de vencimiento el 5 de noviembre de 2026. Dichos recursos fueron destinados para el pago anticipado de un certificado bursátil de largo plazo por un monto de \$2,000 millones de pesos.

El 24 de abril de 2024 se realizó prepago por la cantidad de \$139.5 millones de pesos al crédito otorgado por el Banco Scotiabank S.A. (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V. antes Elementia, S.A.B., de C.V.) que causa intereses

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 1.40 puntos porcentuales a partir de julio 2017, con capital pagadero trimestralmente, con vencimiento al 24 de julio de 2024. Las empresas subsidiarias que participan como fiadores son: Nacional de Cobre, S. A de C. V., Mexalit Industrial, S. A de C. V., Frigocel, S.A. de C.V., ELC Tenedora de Cementos S.A.P.I. de C.V.

El 30 de mayo de 2024 se realizó un prepago por la cantidad de \$155.2 millones de pesos al crédito otorgado por el Banco Citibanamex S.A. (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V., antes Elementia, S.A.B. de C.V.) que causa intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 1.25 puntos porcentuales, el capital pagadero de manera trimestral, con vencimiento al 30 de noviembre de 2024. Las empresas que participan como fiadoras son: Nacional de Cobre, S.A. de C.V., Mexalit Industrial, S.A. de C.V., Frigocel, S.A. de C.V., ELC Tenedora de Cementos, S.A.P.I. de C.V., Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V. y Elementia Materiales, S.A.P.I. de C.V.

El 20 de junio de 2024 se realizó prepago por la cantidad de \$38.2 millones de dólares al crédito otorgado por el Banco Santander y Popular Español (Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V.) liquidables en dólares estadounidenses causando intereses semestrales la tasa SOFR diaria más 0.80 puntos porcentuales, con fecha de vencimiento al 20 de diciembre de 2027. Las empresas que participan como fiadoras son: Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V. antes Elementia, S.A.B. de C.V. y Elementia Materiales, S.A.P.I. de C.V

El 23 de diciembre de 2024 se realizó prepago por la cantidad de \$1,350 millones de pesos al crédito otorgado por Banco Scotiabank (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V., antes Elementia, S.A.B., de C.V.) crédito simple y quirografario, que causa intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 1.45 puntos porcentuales, con capital pagadero al vencimiento el 25 de abril de 2025. Las empresas subsidiarias que participan como fiadores son: Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V. y Giant Cement Holding, Inc.

Con fecha 28 de noviembre de 2024, la Entidad informó al público inversionista que ha llegado a un acuerdo vinculante con Heidelberg Materials Us, Inc. para la venta de su subsidiaria Giant Cement Holding, Inc. y/o alguna de sus empresas filiales, afiliadas, subsidiarias, controladas o controladoras, por un precio aproximado de US\$600,000,000 (seiscientos millones de dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América); en la cual la sociedad tiene una participación accionaria del 55% , sujeto al cumplimiento de los ajustes post cierre habituales en este tipo de operaciones. Cabe señalar que, para la realización de esta transacción fue necesario separar a Keystone Cement Company, LLC., asimismo, se excluyeron terrenos seleccionados no operativos de Giant Cement Company, Inc., Dragon Products Compay, Inc. y Giant Resource Recovery, Inc. Con fecha 23 de diciembre de 2024 celebró una Asamblea General Ordinaria de Accionistas para ratificar las resoluciones aprobadas mediante junta del Consejo de Administración de la Sociedad.

Como consecuencia de lo anteriormente expuesto se han identificado activos (\$10,708,431) y pasivos (\$3,603,931) disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2024

02 de abril de 2025 Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V., informa al público inversionista Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V. (la “Emisora”) informa al público inversionista que se cumplieron satisfactoriamente las condiciones para el cierre de la transacción anunciada el 28 de noviembre de 2024 sobre la venta de su subsidiaria Giant Cement Holding, Inc.

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS" o "IAS") nuevas y revisadas que son obligatorias para el año en curso

- a. ***Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y modificadas ("IFRS" o "IAS") que son obligatorias para el año en curso***

Modificaciones a la IAS 7 Estado de Flujos de Efectivo y a la IFRS 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar sobre Acuerdos de Financiamiento de Proveedores.

El Grupo ha adoptado las enmiendas a la IAS 7 y a la IFRS 7 tituladas Acuerdos de Financiamiento de Proveedores por primera vez en el año en curso.

Las modificaciones añaden un objetivo de revelación a la IAS 7 que establece que una entidad está obligada a revelar información sobre sus acuerdos financieros con proveedores que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los efectos de dichos acuerdos sobre los pasivos y flujos de efectivo de la entidad. Además, se modifica la IFRS 7 para añadir los acuerdos de financiamiento de proveedores como ejemplo dentro de los requisitos para revelar información sobre la exposición de una entidad a la concentración del riesgo de liquidez.

Las modificaciones contienen disposiciones transitorias específicas para el primer período anual de presentación de informes en el que el grupo aplica las modificaciones. De acuerdo con las disposiciones transitorias, una entidad no está obligada a revelar:

- Información comparativa de los periodos sobre los que se informa presentados antes del comienzo del ejercicio anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez dichas modificaciones.
- La información requerida por la NIC 7:44H (b)(ii)–(iii) al comienzo del ejercicio anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez dichas modificaciones.

En el año, el Grupo ha aplicado enmiendas a las IFRS emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) que son obligatorias para períodos contables que comiencen en o después del 1 de enero de 2024. Su adopción no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros.

Modificaciones a la IAS 1 El grupo ha adoptado las enmiendas a la IAS 1, publicadas en enero de
Clasificación de los 2020, por primera vez en el año en curso.
Pasivos como Corrientes
o No Corrientes

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

Las enmiendas aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes está basada en los derechos que existen al final del periodo sobre el que se informa, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo, explican que los derechos existen si se cumplen los convenios

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

financieros (covenants) al final del periodo sobre el que se informa, e introducen una definición de "liquidación" para dejar claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos o servicios.

Modificaciones a la IAS 1 – (Pasivos no corrientes con convenios financieros) El grupo ha adoptado las modificaciones a la IAS 1, publicadas en noviembre de 2022, por primera vez en el año en curso.

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

El IASB también especifica que el derecho a diferir la liquidación de un pasivo durante al menos doce meses después de la fecha sobre la que se informa no se ve afectado si una entidad sólo tiene que cumplir con un convenio financiero después del período sobre el que se informa. Sin embargo, si el derecho de la entidad a diferir la liquidación de un pasivo está sujeto a que la entidad cumpla con los convenios financieros dentro de los doce meses posteriores al período sobre el que se informa, la entidad revelará información que permita a los usuarios de los estados financieros comprender el riesgo de que los pasivos sean reembolsables dentro de los doce meses posteriores al período sobre el que se informa. Esto incluiría información sobre los convenios financieros (incluyendo la naturaleza de los convenios

financieros y cuándo se requiere que la entidad los cumpla), el importe en libros de los pasivos relacionados y los hechos y circunstancias, si los hubiere, que indiquen que la entidad puede tener dificultades para cumplir con los convenios financieros.

Enmiendas a la IFRS 16 Arrendamientos – Pasivo por arrendamiento en una venta y arrendamiento posterior

El grupo ha adoptado las enmiendas a la IFRS 16 por primera vez en el año en curso.

Las enmiendas a la IFRS 16 añaden requisitos de valuación posteriores para las transacciones de venta y arrendamiento posterior que satisfacen los requisitos de la IFRS 15 Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes que se contabilizarán como una venta. Las modificaciones exigen que el vendedor-arrendatario determine "pagos de arrendamiento" o "pagos de arrendamiento revisados" de manera que el vendedor-arrendatario no reconozca una ganancia o pérdida relacionada con el derecho de uso retenido por el vendedor-arrendatario, después de la fecha de inicio.

Las enmiendas no afectan a la ganancia o pérdida reconocida por el vendedor-arrendatario en relación con la terminación parcial o total de un contrato de arrendamiento. Sin estos nuevos requisitos, un vendedor-arrendatario puede haber reconocido una ganancia sobre el derecho de uso que retiene únicamente debido a una nueva medición del pasivo por arrendamiento (por ejemplo, después de una modificación del arrendamiento o un cambio en el plazo del arrendamiento) aplicando los requisitos generales de la IFRS 16. Este podría haber sido particularmente el caso en un arrendamiento posterior que incluye pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o tasa.

Como parte de las enmiendas, el IASB modificó un Ejemplo Ilustrativo en la IFRS 16 y agregó un nuevo ejemplo para ilustrar la medición posterior de un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento en una transacción de venta y arrendamiento posterior con pagos

variables de arrendamiento que no dependen de un índice o tasa. Los ejemplos ilustrativos también aclaran que el pasivo que surge de una transacción de venta y arrendamiento posterior que califica como una venta aplicando la IFRS 15 es un pasivo por arrendamiento.

Un vendedor-arrendatario aplicará las modificaciones retroactivamente de acuerdo con la IAS 8 a las transacciones de venta y arrendamiento posteriores celebradas después de la fecha de aplicación inicial, que se define como el comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplicó por primera vez la IFRS 16.

Enmiendas a IFRS 10 e IAS 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Las enmiendas a la IFRS 10 y la IAS 28 tratan situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que es contabilizada utilizando el método de participación, se reconocen en los resultados de la controladora sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación) al valor razonable, se reconocen en los resultados de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las enmiendas aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración de la Entidad prevé que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad en períodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.

Enmiendas a IAS 1 Presentación de estados financieros - Clasificación de Pasivos como Circulantes y No-circulantes

Las enmiendas a IAS 1 publicadas en enero de 2020, afectan solo a la presentación de los pasivos como circulantes y no circulantes en el estado de posición financiera y no el monto o momento en el cual se reconoce cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información revelada acerca de esas partidas.

Las enmiendas aclaran que la clasificación de los pasivos como circulantes y no circulantes se basa en si los derechos en existencia al final del periodo de reporte, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas acerca de si la entidad ejercerá su derecho de aplazar la liquidación de un pasivo, explica que los derechos existen si las obligaciones contractuales (covenants) se cumplen al final del periodo de reporte e introduce la definición de ‘liquidación’ para dejar claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos u otros servicios.

Las enmiendas son aplicadas retrospectivamente para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2024, con la aplicación anticipada permitida. El IASB ha alineado la fecha efectiva con las enmiendas de 2022 a la IAS 1. Si una entidad aplica las enmiendas de 2020 en forma anticipada, se requiere también que aplique las enmiendas de 2022 en forma anticipada.

La Administración de la Entidad no anticipa que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros del Grupo en períodos futuros.

Enmiendas a IAS 1 Presentación de estados financieros - Pasivos no corrientes con obligaciones de hacer y no hacer (covenants)

Las enmiendas especifican que solo los covenants que a una entidad se le requiera cumplir en o antes del final del período de reporte, afectan a el derecho de la entidad de diferir el pago del pasivo al menos por doce meses después de la fecha de reporte (y por lo tanto deben ser considerados en evaluar la clasificación de un pasivo como corriente y no corriente).

Dichos covenants afectan si los derechos existen al final del período de reporte, incluso si el cumplimiento con el covenants es evaluado solo después de la fecha de reporte (por ejemplo un covenants basado en la posición financiera de la entidad a la fecha de reporte que está evaluada para cumplimiento solo después de la fecha de reporte.

El IASB también especifica que el derecho de diferir el pago de un pasivo al menos por doce meses después de la fecha de reporte no es afectado si la entidad solo tiene que cumplir con un covenants después del período de reporte. Sin embargo, si el derecho de la entidad a diferir el pago de un pasivo este sujeto al cumplimiento de covenants dentro de doce meses después de la fecha de reporte, dicha entidad revela la información que haga que los usuarios de los estados financieros entiendan el riesgo de que los pasivos sean pagados dentro de los doce meses después del período de reporte. Esto incluiría información acerca de los covenants (incluyendo la naturaleza de los covenants y cuando la entidad requiere cumplirlos), el valor en libros de los pasivos relacionados y los hechos y circunstancias, si hay alguna, eso indica que la entidad puede tener dificultad para cumplir con los covenants.

Las enmiendas son aplicadas de manera retrospectiva por períodos de reporte anual que comiencen en o después del 1 de enero de 2024. La aplicación anticipada de las enmiendas es permitida. Si una entidad aplica las enmiendas por un período previo, es también requerido que aplique las enmiendas de 2020 también de manera anticipada.

Los directores de la compañía tenedora anticipan que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros consolidados del grupo para períodos futuros.

Enmiendas a IAS 7 estado de flujos de efectivo e IFRS 7 Estados financieros: Revelaciones – Acuerdos de proveedores de financiamiento.

Las enmiendas adicionan una revelación en IAS 7 estableciendo que, una entidad requiere revelar información sobre acuerdos de proveedores de financiamiento, que permitan al usuario de los estados financieros evaluar los efectos de dichos acuerdos en los pasivos y flujos del efectivo de la entidad. En adición, IFRS 7 fue enmendada para adicionar los acuerdos de financiamiento de proveedores como un ejemplo dentro de los requerimientos para revelar información sobre la exposición de la Entidad a riesgos de concentración y de liquidez.

El término “acuerdos de proveedores de financiamiento” no está definido. En su lugar, las enmiendas describen las características de un acuerdo por el cual a una entidad se le requeriría proveer información.

Para cumplir el objetivo de la revelación, se requiere que una entidad revele en forma agregada para sus acuerdos de proveedores de financiamiento:

- Los términos y condiciones de los acuerdos.
- El valor en libros y otras líneas en los estados de posición financiera de la entidad en las que se presenten los pasivos relativos a los acuerdos.
- El valor en libros y otras líneas por las que los proveedores han recibido pago de los proveedores de financiamiento.
 - Rangos de días de pago para ambos, los pasivos financieros que son parte del acuerdo de proveedores de financiamiento y las cuentas por pagar comparables que no son parte de los acuerdos de proveedores de financiamiento.
 - Información de riesgo de liquidez.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Las enmiendas contienen consideraciones de transición específicas para el primer período anual de reporte en el que la entidad aplique las enmiendas. Es aplicable para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2024.

Enmiendas a IFRS 16 Arrendamientos – Pasivo por arrendamiento en una venta y arrendamiento en vía de regreso.

Las enmiendas a IFRS 16 adicionan requerimientos subsecuentes de medición para transacciones de venta y arrendamiento en vía de regreso que satisfacen los requerimientos de la IFRS 15 para que sean registrados como una venta.

Las enmiendas requieren que el vendedor-arrendatario determine pagos de arrendamiento o pagos de arrendamiento revisados tales que el vendedor-arrendatario no reconozca una ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso retenido por el vendedor-arrendatario después de la fecha de comienzo del arrendamiento.

Las enmiendas no afectan la ganancia o pérdida reconocida por el vendedor-arrendatario relativos a la terminación parcial o total de un arrendamiento. Sin estos nuevos requerimientos, un vendedor -arrendatario podría haber reconocido una ganancia en el derecho de uso que retiene, solamente por la remediación del pasivo por arrendamiento (por ejemplo, después de una modificación a un arrendamiento o cambio en el término de un arrendamiento) aplicando los requerimientos generales en IFRS 16. Esto podría haber ocurrido particularmente en el caso de arrendamientos en vía de regreso que incluyan pagos de arrendamiento que no dependan de un índice o tasa.

Como parte de las enmiendas, el IASB modificó un ejemplo ilustrativo en IFRS 16 y adicionó un nuevo ejemplo para ilustrar la medición subsecuente de un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento en una transacción de venta y arrendamiento en vía de regreso con pagos variables que no dependen de un índice o tasa. Los ejemplos ilustrativos también aclaran que el pasivo que surge de una transacción de venta y arrendamiento en vía de regreso que califica como una venta conforme a IFRS 15, es un pasivo por arrendamiento.

La aplicación anticipada es permitida. Si un vendedor-arrendatario aplica las enmiendas en forma anticipada se debe revelar este hecho.

Un vendedor-arrendatario aplica las enmiendas retrospectivamente de acuerdo con la IAS 8 para transacciones de venta y arrendamiento en vía de regreso en las qué entre después de la fecha inicial de aplicación, que es definida como el comienzo del período de reporte anual en el que la entidad aplicó inicialmente la IFRS 16.

La administración de la Entidad anticipa que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros consolidados del Grupo en períodos futuros si dichas transacciones surgen.

Principales factores que afectan nuestra condición financiera y resultados de operación

Optimización de operaciones.

Durante los últimos años se han realizado inversiones para incrementar la capacidad, para modernizar y hacer más eficientes los procesos de producción, lo cual ha generado ahorros para la Emisora. Fortaleza USA, subsidiaria de Fortaleza, celebró el 26 de octubre de 2016 un contrato de suscripción de acciones con Uniland, accionista principal de Giant, conforme al cual y sujeto a las condiciones previstas en el mismo, Fortaleza USA suscribió un aumento de capital de acciones representativas del 55% del capital social de Giant (considerando el efecto de dilución) con lo que Fortaleza Materiales (antes Elementia Cemento) asumió el control total de Giant (“Adquisición Giant”), contra el pago de la cantidad de US\$220 millones. Giant es una compañía constituida en 1994 conforme a las leyes del estado de Delaware en Estados Unidos, productora de cemento en la región de la costa este de Estados Unidos con activos atractivos y estratégicos, cuenta con operaciones bien establecidas que incluyen tres plantas de cemento con capacidad instalada de alrededor de 2.8 millones de toneladas métricas

anuales. Con esta adquisición refrendamos nuestra estrategia de crecimiento de Fortaleza Materiales (antes Elementia Cemento), así como la expansión de Fortaleza Materiales (antes Elementia Cemento) en el mercado de Estados Unidos.

Una de nuestras principales estrategias es el crecimiento de Fortaleza en México, por lo que se aprobó una inversión de aproximadamente de US\$250 millones ente 2015 y 2017 para expandir la capacidad de producción de nuestra planta de Tula, incrementando nuestra capacidad total de 2.0 a 3.5 millones de toneladas anuales.

Posteriormente en 2018, se inició el proyecto de la planta de molienda en Progreso, Yucatán, con una capacidad de molienda de 250 mil toneladas. La molienda fue inaugurada el pasado mes de septiembre del 2020.

Durante los años 2017 y 2018, Fortaleza en EUA realizó inversiones cercanas a US\$60 Millones, con lo cual se ha logrado la estabilidad operativa dando confiabilidad de suministro a nuestros clientes.

Incursionamos en el mercado de cemento de Centroamérica en el tercer trimestre de 2017 mediante la instalación de una molienda de cemento con una inversión alrededor de US\$20 millones y una capacidad de más de 250,000 toneladas por año, la cual tuvo un arranque comercial exitoso en junio 2018, en línea con la estrategia de expansión.

El cemento producido en Costa Rica está alineado a los estándares de calidad marca y precios definidos en Fortaleza México, bajo la marca Fortaleza® by Plycem, aprovechando las sinergias administrativas, operativas y comerciales de nuestra empresa Plycem en Centroamérica y es un claro ejemplo del poder de la unidad.

En la unidad de negocio Fortaleza EUA durante 2019, se mantuvo la operación sin ningún incidente que nos impidiera operar de manera óptima lo cual se ve reflejado en el resultado de esta operación creciendo en un 10% su volumen de venta y el EBITDA en 51% con relación al 2018.

Durante 2020, Fortaleza Estados Unidos presentó un desempeño extraordinario. Las ventas netas crecieron consistentemente a una tasa de 24%, con utilidad de operación 116% superior y un EBITDA de \$ 816 millones, un incremento de 72% respecto a 2019. Estos resultados se debieron a un mercado impulsado por la recuperación de la demanda, que incrementó nuestros volúmenes de venta, y a una operación eficaz y resiliente, enfocada en la optimización del costo de ventas y gastos de operación.

En el año de 2022 inició el proceso construcción de una molienda de cemento en Acajutla, El Salvador, la cual estimamos pueda producir un volumen de 300 mil toneladas anuales. Al 31 de diciembre de 2021 la inversión ha sido de 18 Millones de USD, y el monto total se proyectó en 30 Millones USD: iniciando operaciones en el primer trimestre del año 2023.

Los resultados de Fortaleza en el año 2023 son de \$16,097 millones en ventas, 4,661 en EBITDA y 144 en utilidad neta, lo que representa un incremento de 12%, 34%% y reducción de 55% respecto a los resultados de 2022.

Los resultados de Fortaleza en el año 2024 son de \$ 17,294 millones en ventas, \$5,259 en EBITDA y \$2,574 de utilidad neta, lo que representa un incremento del 7%, 13% y el 1,689% de incremento en la utilidad.

Mejoramiento de procesos

Fortaleza se distingue por la mejora continua en sus procesos, no sólo en la parte de producción, sino también en las áreas de ventas, logística, compras y administración, entre otras. Prueba de ello han sido las inversiones que ha realizado durante 2018 para mejorar sus procesos de planeación de la demanda y de la producción (S&OP) así mismo se implementó SAP Analytics Cloud (SAC) continuando con el fortalecimiento de los sistemas de información aprovechando el sistema SAP adoptado en 2011, logrando con esto tener información confiable y oportuna para toma de decisiones de manera más ágil.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Derivado de un profundo análisis se descontinuaron más de 70 SKUs los cuales no generaban el retorno esperado dando con esto eficiencias en la gestión de los productos que Fortaleza ofrece al mercado.

Condiciones Macroeconómicas Mundiales

El negocio de la Compañía es afectado por las condiciones económicas de varias industrias, incluyendo la de materiales de la construcción, manufactura, infraestructura, automotriz y refrigeración. La Compañía tiene operaciones de manufactura y distribución en varios países de América, entre ellos México, El Salvador y los Estados Unidos. Como resultado de lo anterior, las actividades de la Compañía, su negocio, su condición financiera y sus resultados de operación dependen en gran medida de las condiciones económicas generales y del entorno financiero en cada uno de los países en los que opera.

Los países que más contribuyen a los resultados de operación de la Compañía son México y Estados Unidos. En 2024, las ventas por origen de estos países representaron 54% y 39%, respectivamente, de las ventas consolidadas. Anteriormente, las economías de estos países han sido afectadas por diversos factores adversos entre los que se encuentran:

- A. Los ciclos económicos de cada uno de dichos países en los sectores comercial, de materiales de la construcción, automotriz, agrícola, industrial, entre otros.
- B. La incertidumbre con respecto a las condiciones políticas, sociales y económicas futuras, particularmente durante el año inmediatamente anterior a las elecciones presidenciales y legislativas;
- C. La volatilidad e incertidumbre con respecto a los mercados globales de crédito y de capitales;
- D. La potencial devaluación de las monedas locales con respecto al Dólar o al Euro, y la potencial imposición de restricciones cambiarias; y
- E. Considerables incrementos en la inflación y tasas de interés en estos países.

En 2019 se establecieron nuevos términos de tratados comerciales entre EUA, México y Canadá, los cuales durante este año no afectaron de manera importante las actividades, situación financiera, los resultados de operación, los flujos de efectivo y las perspectivas de Fortaleza Materiales (antes Elementia Cemento). De igual manera, consideramos que no hubo efecto en el transcurso del año 2021.

Ventas en moneda extranjera

La moneda de presentación en la cual Fortaleza prepara sus estados financieros consolidados es el Peso, sin embargo, las ventas netas de la Compañía se generan y denominan en diversas monedas. Con respecto a las operaciones en Dólares, se incluyen las ventas netas realizadas en su destino en Estados Unidos, y Centroamérica, que representaron el 39% y 7%; 44% ,4%; 49% y 3% al cierre de 2024, 2023 y2022, respectivamente.

Impacto de las fluctuaciones en las monedas extranjeras

Las fluctuaciones en el tipo de cambio respecto al peso mexicano exponen a la Compañía a un riesgo cambiario. Los gastos por intereses de la deuda de la Compañía denominados en dólares se expresan en pesos en los estados financieros de la misma y varían de conformidad con la fluctuación del tipo de cambio. Tomando en consideración que el peso es la moneda funcional, la Compañía está expuesta a un riesgo de conversión de moneda extranjera, a la depreciación de sus resultados o a un incremento en el gasto por intereses sobre una base del peso. La Compañía registra ganancias o pérdidas cambiarias con respecto al dólar que están denominadas en una posición monetaria neta de los activos y pasivos y se modifica cuando el peso se aprecia o se deprecia en relación con el dólar. Los resultados por operaciones cambiarias representaron una utilidad cambiaria al 31 de diciembre de 2023 de Ps\$652 2022 de Ps\$263, una pérdida de Ps\$247 al 31 de diciembre de 2021 y una utilidad neta al cierre del 2023 de Ps\$144 millones de pesos.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Resultados de la operación:

Resultados de la operación:

Al 31 de diciembre de 2024, comparados con el mismo periodo de 2023 y 2022

El siguiente cuadro muestra cierta información financiera respecto de los resultados de las operaciones consolidadas para los períodos indicados.

Los Estados de Resultados Integrales por los periodos que comenzaron el 1 de enero y finalizaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, presentan un renglón de operaciones discontinuadas, los cuales representan los resultados escindidos de Elementia Materiales, las bases para la preparación de la información financiera se encuentran descritas en los estados financieros auditados.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V.
(Subsidiaria de Grupo Condumex, S. A. de C. V.)

Estados consolidados de resultados y otros resultados
integrales

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022
(En miles de pesos, excepto utilidad por acción)

	Notas	2024	2023	2022
Operaciones continuas:				
Ventas netas	23	\$ 17,294,162	\$ 16,097,235	\$ 14,348,695
Costo de ventas	24	<u>12,054,790</u>	<u>11,618,313</u>	<u>11,170,369</u>
Utilidad bruta		5,239,372	4,478,922	3,178,326
Gastos de venta	24	692,260	616,454	609,277
Gastos de administración	24	650,605	566,780	535,624
Participación de los trabajadores en las utilidades		55,103	50,675	38,111
Otros gastos (ingresos) – neto	21	41,683	661,584	(1,374)
(Utilidad) pérdida cambiaria – neta		(649,301)	651,630	263,393
Ganancia por valuación de instrumentos financieros derivados	19	(8,051)	-	-
Ingresos por intereses		(109,208)	(79,277)	(41,796)
Gastos por intereses		873,275	1,175,369	958,764
Comisiones bancarias y otros gastos financieros		<u>35,125</u>	<u>35,709</u>	<u>44,783</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		3,657,881	799,998	771,544
Participación en los resultados de asociada		<u>(115)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		3,657,996	799,998	771,544
Impuestos a la utilidad	14	<u>1,083,513</u>	<u>656,128</u>	<u>450,539</u>
Utilidad neta consolidada		<u>\$ 2,574,483</u>	<u>\$ 143,870</u>	<u>\$ 321,005</u>
Otras partidas de utilidad integral netas de impuestos a la utilidad:				
Partidas que no se reclasificarán a la utilidad o pérdida:				
Ganancia actuarial por obligaciones laborales		191,145	58,401	212,505
Partidas que se reclasificarán a resultados en el futuro:				
Valuación de instrumentos				

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	Notas	2024	2023	2022
Utilidad (pérdida) neta consolidada aplicable a:				
Participación controladora		\$ 2,529,755	\$ 655,493	\$ 623,767
Participación no controladora		<u>44,728</u>	<u>(511,623)</u>	<u>(302,762)</u>
		<u>\$ 2,574,483</u>	<u>\$ 143,870</u>	<u>\$ 321,005</u>
Utilidad (pérdida) integral consolidada aplicable a:				
Participación controladora		\$ 3,391,760	\$ 380,198	\$ 662,528
Participación no controladora		<u>594,051</u>	<u>(604,172)</u>	<u>(282,823)</u>
		<u>\$ 3,985,811</u>	<u>\$ (223,974)</u>	<u>\$ 379,705</u>
Utilidad básica por acción		<u>\$ 4.31524</u>	<u>\$ 1.11814</u>	<u>\$ 1.06402</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación		<u>\$ 586,237,744</u>	<u>\$ 586,237,744</u>	<u>\$ 686,237,744</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Ventas netas

Las ventas netas consolidadas al 31 de diciembre de 2024se incrementaron en un 7% comparado con el 2023 hasta ubicarse en los Ps\$17,294 millones. Esta variación se dio principalmente por una mejora en la estrategia operativa, financiera y comercial.

El volumen de ventas consolidado por el año terminado al 31 de diciembre de 2024 fue de 6,163 mil toneladas, lo que representa un incremento del 4% con respecto al mismo periodo del año anterior. Por cada una de las unidades de negocio de negocio, los volúmenes mostraron el siguiente comportamiento: en Cemento México 3,747 mil toneladas, incremento del 8%, con respecto a 2023 Cemento USA 2,108 mil toneladas, un decremento del 10% con respecto a 2023 y Centro América 401 mil toneladas, 67% adicional con respecto de 2023.

Costo de ventas

El costo de ventas al 31 de diciembre de 2024 fue de Ps\$12,055 millones; al cierre de 2023 fue de Ps\$11,618 millones, y al cierre de 2022 el costo ascendió a Ps\$11,170 millones; representando el 70%; 72% y 78% respectivamente apreciando que la disminución en el costo de ventas se originó por optimizaciones y buena gestión de los insumos.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Utilidad bruta

La utilidad bruta al 31 de diciembre de 2024 fue de \$5,239 millones de pesos; en 2023 fue de Ps\$4,479 millones de pesos; mientras que al cierre de 2022 de Ps\$3,178 millones de pesos; las variaciones de 2024 comparado de 2023 y éste comparado de 2022 representan; 17% y 41% respectivamente. El margen con respecto a las ventas netas fue del 30%, 28%; y el 22%; de respectivamente 2024,2023 y 2022.

Gastos de Venta y Administración

Los gastos de venta y administración ascienden a Ps\$1,895 millones contra Ps\$ 1,182millones del periodo anterior, que equivalen al 12% y 8% de la venta total respectivamente. Esto representa un incremento de los gastos comparado con el período anterior y se debe a las estrategias implementadas para incentivar y mejorar la venta.

Otros ingresos, neto en proceso

	2024	2023	2022
(Ganancia) pérdida en venta de inmuebles, maquinaria y equipo	\$ (620)	\$ (5,438)	\$ 826
Multas, recargos y actualizaciones	6,774	25,032	3,615
Utilidad neta por siniestros	(2,226)	(3,282)	(606)
Venta de chatarra	(1,280)	-	-
Intereses moratorios	(1,989)	-	-
Amortización de apoyo gubernamental	(4,000)	-	-
Provisión de gastos legales por operación estratégica	33,221	-	-
Penalización de cuenta por cobrar	3,000	-	-
Depuración de impuestos	-	(10,471)	5,548
Deterioro	-	656,537	-
Depuración de cuentas	9,339	-	(12,067)
Otros	(536)	(794)	1,310
	<u>\$ 41,683</u>	<u>\$ 661,584</u>	<u>\$ (1,374)</u>

Resultado de financiamiento - neto

El resultado de financiamiento - neto al 31 de diciembre de 2024 fue de Ps\$142 millones, una variación del 92% por debajo del 2023 y se da principalmente por la utilidad cambiaria y el incremento en los ingresos por intereses de un 38% y la disminución de los gastos por intereses en un 26% con respecto del ejercicio 2023; mientras que las comisiones bancarias se mantuvieron sin variación respecto del mismo periodo del ejercicio anterior.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Dic 2024	Dic 2023	Dic 2022
Utilidad (pérdida) cambiaria – neta	-649	652	263
Ganancia por valuación de instrumentos financieros derivados	-8	0	0
Participación en los resultados de entidades asociadas y negocios conjuntos	0		
Ingresos por intereses	-109	-79	-42
Gastos por intereses	873	1175	959
Comisiones bancarias y otros gastos financieros	35	36	45
Total	142	1,784	1,225

Impuesto a la utilidad

Concepto	dic-24	dic-23	dic-22
ISR corriente	988	1,362	773
ISR diferido	95 -	706 -	322
	1,083	656	451

El ISR corriente al 31 de diciembre 2024 ascendió a Ps\$988 millones de pesos y el impuesto sobre la renta diferido ascendió a Ps\$95 millones de pesos; mientas que al cierre del ejercicio 2023 ascendió a Ps\$ 1,362 millones de pesos y el impuesto a la renta diferido activo ascendió a Ps\$706 millones de pesos, y para el ejercicio 2022 el ISR corriente, ascendió a 773 millones de pesos; y el impuesto sobre la renta diferido Ps\$322 millones de pesos.

Utilidad neta consolidada

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La utilidad neta consolidada acumulada al 31 de diciembre de 2024 fue de Ps\$2,574 millones de pesos, representa un incremento del 1,689% con respecto del ejercicio del 2023, donde la utilidad neta consolidada acumulada fue de Ps\$144 millones, que en comparación con la utilidad de Ps\$321 millones del mismo periodo del año anterior, representa una disminución equivalente al 55%.

EBITDA

El EBITDA al 31 de diciembre de 2024 pasó de Ps\$4,661 millones a Ps\$5,259 millones reflejando un incremento del 13% con respecto del EBITDA al cierre de 2023 quien a su vez mostró un incremento del 34% al pasar de Ps\$3,467 millones en 2022 a Ps\$4,661 millones para el mismo periodo.

Análisis comparativo del ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2024 comparado con el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2023 y 2022

El siguiente cuadro muestra cierta información financiera respecto de los resultados de las operaciones consolidadas para los períodos indicados.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	Año Terminado al 31 de diciembre				
	2024	2023	% de Cambio	2022	% de Cambio
Ventas netas	17,294	16,097	7%	14,349	12%
Costo de ventas	12,055	11,618	4%	11,170	4%
Utilidad bruta	5,239	4,479		3,179	41%
Gastos de operación	1,439	1,895	-24%	1,183	60%
Otros ingresos – neto				-1	
(Utilidad) pérdida, cambiaria – neta	-649	652	-200%	263	148%
Ganancia por valuación de instrumentos financieros derivados	-8	-	100%	-	
Ingresos por intereses	-109	-79	38%	-42	88%
Gastos por intereses	873	1,175	-26%	959	23%
Comisiones bancarias y otros gastos financieros	35	36	-3%	45	20%
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	3,658	800	357%	772	4%
Impuestos a la utilidad	1,084	656	65%	451	45%
Utilidad (pérdida) neta consolidada	2,574	144	1688%	322	55%
Utilidad (pérdida) por operación discontinua	0	0		0	
Utilidad (pérdida) neta consolidada del año	2,574	144	1688%	322	55%
EBITDA	5,259	4,661	13%	3,467	34%

(1) Ver Nota 21 de nuestros estados financieros consolidados para más detalles.

(2) El EBITDA no es una medida financiera reconocida por las NIIFs. El EBITDA está incluido en este Reporte Anual porque se considera que para ciertos inversionistas es útil como una medición complementaria para evaluar el desempeño financiero, la capacidad de pago de deuda y la capacidad de financiamiento de capitalizaciones. El EBITDA no debe ser considerado como sustituta de la utilidad neta, del flujo de caja derivado de la operación ni de otras razones financieras o de liquidez. La presentación del EBITDA puede no ser comparable con las medidas utilizadas por otras compañías.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Resultados por región al 31 de diciembre de 2024, 2023, y 2022

	México		
	31 de Diciembre		
	2024	2023	2022
Ventas netas	9,352	8,413	7,039
Costo de ventas	5,592	4,837	4,571
Gastos de operación	375	825	681
Otros (ingresos) gastos – Neto	-5	16	-6
Utilidad de operación	3,390	2,747	1,793
Total de costos financieros	31	-35	-176
Participación en los resultados de subsidiarias	0		
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	3,359	2,782	1,969
Impuestos a la utilidad	815	917	409
Utilidad neta	2,544	1,865	1,560

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Estados Unidos de América			
31 de Diciembre			
	2024	2023	2022
Ventas netas	6,817	7,049	6,836
Costo de ventas	5,649	6,283	6,283
Gastos de operación	773	817	837
Otros (ingresos) gastos – Neto	43	646	1
Utilidad de operación	352	-696	-284
Total de costos financieros	212	664	580
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la	140	-1,360	864
Impuestos a la utilidad	-58	-270	(201)
Utilidad neta	82	-1,090	-663

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	Centroamérica		
	31 de Diciembre		
	2024	2023	2022
Ventas netas	1,124	634	473
Costo de ventas	805	490	307
Gastos de operación	59	50	34
Otros (ingresos) gastos – Neto	1	1	5
Utilidad de operación	259	93	127
Total de costos financieros	41	25	1
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la	218	68	126
Impuestos a la utilidad	62	39	41
Utilidad neta	156	29	85

Situación financiera, liquidez y recursos de capital:

Situación financiera, liquidez y recursos de capital:

Nuestra liquidez y condición financiera está y continuará siendo afectada por una variedad de factores, incluyendo:

1. Nuestra habilidad para generar flujos de efectivo provenientes de nuestras operaciones;

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

2. Nuestro nivel de endeudamiento y los intereses que tenemos que pagar respecto a dicho endeudamiento;
3. Modificaciones a los tipos de cambio que afectarán nuestra generación de flujos de efectivo provenientes de nuestras operaciones denominadas en Dólares;
4. Nuestros requerimientos de inversiones de capital; y las principales fuentes de financiamiento consisten en líneas de crédito bancarias, en aumentos al capital social realizados por nuestros accionistas, emisión de acciones o deuda. Hemos generado flujos de efectivo por nuestras operaciones en el curso ordinario de nuestros negocios.
5. Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, los pasivos financieros en su porción circulante se integraron por Ps\$1,357Ps\$958 y Ps\$1,080 millones de pesos en pasivos de corto plazo, respectivamente, y Ps\$ 3,680; Ps\$6,641 y Ps\$9,735 millones de pesos en pasivos de largo plazo, respectivamente.

La siguiente tabla muestra nuestras razones de liquidez a las fechas señaladas.

Razones de Liquidez	Año terminado al 31 de diciembre de		
	2024	2023	2022
Activo Circulante / Pasivo Corto plazo	1.68	1.07	1.02
Activo Circulante - Inventarios /Pasivo Corto Plazo	1.38	0.68	0.66
Activo Circulante / Pasivo Total	0.96	0.39	0.29
Activo Disponible / Pasivo Corto Plazo	0.20	0.38	0.37

Flujo de Efectivo

Fuentes y Uso de Efectivo

La siguiente tabla muestra nuestros flujos de efectivo por los períodos que se indican:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	Por los años concluidos el 31 de diciembre de		
	2024	2023	2022
	(en millones de pesos)		
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	4,467	2,065	2,520
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	-611	-535	-1,163
Flujos netos de efectivo por actividades de financiamiento	3,766	-2,422	-1,946

Flujo de Efectivo generado por (utilizado en) Actividades de Operación

El flujo neto de efectivo proveniente de actividades operativas por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre del 2024 ascendió a Ps\$4,467; 2023 ascendió a Ps\$2,065 millones y de los Ps\$2,520 millones generados en el mismo periodo de 2022, reportados respectivamente originados principalmente por un incremento en las ventas y una estrategia de precios que permitieron mayores márgenes.

Flujo de Efectivo generado por (utilizado en) Actividades de Inversión

El flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión por el periodo de doce meses que terminó el 31 de diciembre del 2024 fue Ps\$611 millones; 2023 fue de \$535 millones, comparado con Ps\$1,163 millones en el mismo periodo del 2022. Esta variación se debió principalmente las inversiones de activo fijo durante 2022 realizadas durante este periodo para incrementar la capacidad de producción.

Flujo de Efectivo generado por (utilizado en) Actividades de Financiamiento

El flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre del 2024, ascendió a Ps\$3,766 millones comparados con 2023 ascendió a Ps\$2,422 millones comparados con Ps\$1,946 millones del mismo período del 2022.Estas variaciones en actividades de financiamiento es consecuencia principalmente relacionadas a prepago de deuda tanto en los periodos de 2024, 2023 y 2022.

Obligaciones Contractuales / Instrumentos financieros y gastos de capital

Nuestras obligaciones contractuales o instrumentos financieros consisten principalmente en la contratación de deuda o refinanciamiento de la misma.

Adicionalmente, tenemos algunos compromisos en firme con nuestras partes relacionadas. Ver “Operaciones con Partes Relacionadas” de este Prospecto para mayor referencia.

-Al 31 de diciembre de 2024, la deuda de la Sociedad estaba contratada con instituciones financieras. A dicha fecha, el 82% de la deuda se encontraba contratada a tasa variable y el 18% a tasa fija. Asimismo, el 99% de la deuda se encontraba contratada a tasa variable y el 1% en dólares.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- Al 31 de diciembre de 2023, la deuda de la Sociedad estaba contratada con instituciones financieras. A dicha fecha, el 84% de la deuda se encontraba contratada a tasa variable y el 16% a tasa fija. Asimismo, el 92% de la deuda estaba denominada en Pesos mexicanos y el 8% en Dólares.
- Al 31 de diciembre de 2022, la deuda de la Sociedad estaba contratada con instituciones financieras. A dicha fecha, el 81% de la deuda se encontraba contratada a tasa variable y el 19% a tasa fija. Asimismo, el 71% de la deuda estaba denominada en Pesos mexicanos, el 29% y en Dólares.
- Al 31 de diciembre de 2021, la deuda de la Sociedad estaba contratada con instituciones financieras. A dicha fecha, el 70% de la deuda se encontraba contratada a tasa variable y el 30% a tasa fija. Asimismo, el 79% de la deuda estaba denominada en Pesos mexicanos, y el 21% en Dólares.

Operaciones con instrumentos derivados

Algunos de los activos y pasivos financieros de la Entidad se valúan a su valor razonable al cierre de cada ejercicio. La siguiente tabla proporciona información sobre cómo se determinan los valores razonables de los activos y pasivos financieros (en particular, la técnica de valuación y los datos de entrada utilizados).

Activos/pasivos financieros	Valor razonable			Jerarquía del valor razonable	Técnicas de valuación y datos de entrada principales	Datos de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada no observables al valor razonable
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022				
Swaps de tasa de interés y dólar estadounidense	Activos \$43,210	Activos \$38,803	Activos \$124,994	Nivel 2	Flujo de caja descontado	N/A	N/A

(i) Corresponde a instrumentos financieros que después del reconocimiento inicial se miden al valor razonable, agrupados en Niveles que abarcan del 1 al 3 con base en el grado al cual se observa el valor razonable, siendo estos de Nivel 2 que se derivan de indicadores distintos a los precios cotizados, pero que incluyen indicadores que son observables para un activo o pasivo, ya sea directamente a precios cotizados o indirectamente es decir derivados de estos precios. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 no hubo transferencias entre niveles, los tres años correspondieron al Nivel 2.

INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA

Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o también con otros fines, tales como negociación.

Descripción general de objetivos para utilizar derivados e identificación de los riesgos de los instrumentos utilizados.

Fortaleza Materiales, por la naturaleza de sus operaciones, está expuesta a eventos financieros, económicos o de mercado que le hacen necesario obtener coberturas contra los riesgos derivados de las variaciones inusuales de los subyacentes (divisas, tasas de interés) por lo cual, la sociedad y algunas de sus subsidiarias celebran operaciones con instrumentos financieros derivados (IFD). Las políticas de la entidad para el uso de IFD, limitan la contratación de los mismos para fines sustancialmente de cobertura. El objetivo de Fortaleza Materiales en la celebración de operaciones con IFD, es minimizar el riesgo asociado con posibles variaciones o fluctuaciones inusuales en el precio de los insumos y de operaciones financieras, todas ellas relacionadas con la operación de la entidad.

- Instrumentos Utilizados

Los IFD que la compañía utiliza con diversas instituciones financieras son: swaps de tasas de interés y divisas.

- Estrategias de cobertura

La entidad utiliza los IFD contratados para reducir de forma significativa los riesgos de mercado a los que está expuesta, por la fluctuación cambiaria de las operaciones en moneda extranjera, así como los cambios en las tasas de interés.

- Mercados de negociación y contrapartes elegibles

La negociación con IFD se realiza sólo con instituciones que se estiman de reconocida solvencia y principalmente con aquellas con las que se mantiene una relación de negocio como: Ve por más, Citibanamex, BBVA Bancomer, Goldman Sachs, HSBC, Morgan Stanley, Santander, Scotiabank, UBS y JP Morgan. Cabe mencionar que los IFD que utiliza la entidad para swaps de divisa y tasa de interés son “Over The Counter” (OTC).

- Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación

La designación del agente del cálculo y la valuación de los IFD queda supeditada, en la mayoría de los casos, a las contrapartes, mismas que utilizan proveedores de precios autorizados por la CNBV en los términos de la ley del mercado de valores, o se toman directamente de mercados reconocidos.

Las operaciones financieras derivadas se encuentran documentadas, principalmente, con contratos marco, los cuales contienen lineamientos y directrices aprobados por la International Swaps and Derivatives Association, Inc. (ISDA).

- Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito

Los márgenes, colaterales y líneas de crédito son definidos considerando las alternativas disponibles en el mercado de la contratación de los instrumentos, tomando en cuenta los costos y riesgos.

- Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez

Por tratarse esencialmente de IFD de cobertura, el procedimiento consiste en detectar la necesidad de dicha cobertura que surge de las áreas operativas de la organización (Tesorería, Comercial y Producción), misma que es analizada por el área de tesorería, quien evalúa las posiciones existentes en los mercados observables, selecciona las mejores alternativas tomando en cuenta los montos nominales, el subyacente, los plazos, los colaterales y, en general, las variables que influyen en la operación, y es presentada para su autorización.

- Existencia de un tercero independiente que revise los procedimientos anteriores

Conforme a la normatividad vigente, Fortaleza Materiales tiene la obligación de contar con un auditor externo independiente que dictamine sus estados financieros anuales. Dentro del proceso de auditoría, se revisan los procedimientos de control interno, la exposición a los riesgos de la entidad, y específicamente los IFD.

A esta fecha, el auditor externo mencionado, no ha reportado observaciones relevantes o deficiencias que ameriten ser reveladas.

- Descripción genérica sobre técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación

La entidad valúa los IFD para su reconocimiento contable cada vez que inicia o termina un instrumento y al cierre de cada mes, en conformidad con IFRS y las disposiciones del IFRS 9 “Instrumentos Financieros”. Independientemente de lo anterior, diariamente se revisa el comportamiento de las variables para determinar las acciones a seguir por: Llamadas de margen, contratación de nuevas coberturas, deshacer instrumentos, recalendarizar posiciones, retiros de cuentas de margen, origen de flujos requeridos, etc.

Las valuaciones son realizadas por un tercero que, en la mayoría de los casos, son las contrapartes, excepto para derivados implícitos que se realizan internamente tomando como base las curvas de las tasas de cambio y tasas de interés proporcionadas por un proveedor de precios reconocido.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- **Método utilizado para determinar la efectividad de las coberturas**

Debido a que contablemente se han designado instrumentos de cobertura en volúmenes menores a las compras, las pruebas y cálculos de efectividad, tanto prospectiva como retrospectivamente, arrojarán como resultado coberturas efectivas.

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

Las fuentes de liquidez que se utilizan son en orden preferente: excedentes de efectivo invertido en instrumentos financieros, líneas de crédito otorgadas por las contrapartes, préstamos de empresas subsidiarias con excedentes, préstamos de instituciones financieras, certificados bursátiles, bonos internacionales y emisión de acciones.

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

Los principales cambios en las variables de riesgo, ocurridos en la valuación de las posiciones abiertas durante el cierre del periodo son desfavorables para la empresa en comparación del trimestre anterior.

A la fecha de este reporte no se identifican riesgos que pudieran afectar desfavorablemente, en forma importante, los resultados o la liquidez de la compañía, por lo que no existe exposición de riesgos que administrar en forma diferente a la realizada.

Las contingencias y eventos conocidos están tomados en cuenta en la información financiera y los eventos esperados están de acuerdo con las expectativas consideradas en el momento de contratar los instrumentos financieros derivados.

Los cambios en el periodo, del valor del activo subyacente y de las variables de referencia de los instrumentos financieros derivados contratados, no implican que dichos instrumentos difieran de lo originalmente concebido, ni modifican significativamente los esquemas de los mismos u ocasionan la pérdida parcial o total de la cobertura, ni se requiere asumir nuevas obligaciones o compromisos.

Información cuantitativa para revelar

- **Método utilizado para determinar la efectividad de las coberturas**

Derivado de las coberturas contratadas por Fortaleza Materiales no se registra impacto en el resultado mensual, trimestral o anual.

- **Revelación de cualquier incumplimiento que se haya presentado a los contratos respectivos**

Fortaleza Materiales no ha caído en cualquier tipo de incumplimiento a contratos de instrumentos financieros derivados en el periodo informado.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El objetivo de celebrar contratos con instrumentos financieros derivados es: (i) cubrir parcialmente los riesgos financieros por exposiciones en el tipo de cambio, tasas de interés y precios de algunos metales; o (ii) la expectativa de un buen rendimiento financiero originado por el comportamiento de los subyacentes pactados. La decisión de tomar una cobertura económica o financiera obedece a las condiciones del mercado, a la expectativa que del mismo se tenga a una fecha determinada, y al contexto económico nacional e internacional de los indicadores económicos que influyen en las operaciones de la Entidad.

Las operaciones realizadas con forwards y swaps de divisas y tasas de interés se resumen a continuación:

Instrumento	Intencionalidad	Nacional			Valuación al 31 de diciembre de 2023				
		Monto	Unidad	Vencimiento	Activo (pasivo)	Utilidad integral acumulada	Costo financiero del ejercicio	Costo financiero de ejercicios	(Utilidad) pérdida en liquidación
Swap SOFR a tasa fija 6.46% y tipo de cambio fijo USD/MXN a 18.25	Negociación a compra	47,045	Dólares	dic-25	-\$5,891	-\$4,124	-\$32,792	-\$8,730	-\$7,736
Swap SOFR a tasa fija 6.46% y tipo de cambio fijo USD/MXN a 18.30	Negociación a compra	47,045	Dólares	dic-25	-7,651	-5,355	-34,069	5,967	-8,915
Total al 31 de diciembre de 2023					-\$13,542	-\$9,479	-\$66,861	-\$2,763	-\$16,651
Total al 31 de diciembre de 2022					\$53,319	\$37,323	-\$2,763	\$86,287	-\$21,780

Las operaciones realizadas con swaps de cobertura de tasas de interés se resumen a continuación:

Valuación al 31 de diciembre de 2024						
Instrumento	Monto	Unidad	Vencimiento	Activo (pasivo)	Utilidad integral	Utilidad en liquidación costo financiero
SWAP TIIE a tasa fija 6.99%	854,681	Pesos mexicanos	sep-29	\$ 43,210	\$ 30,247	\$ 40,464
Total al 31 de diciembre de 2024				\$ 43,210	\$ 30,247	\$ 40,464
Total al 31 de diciembre de 2023				\$ 52,345	\$ 36,642	\$ 49,991
Total al 31 de diciembre de 2022				\$ 71,675	\$ 50,173	\$ 8,223

• Análisis de sensibilidad

Los contratos que Fortaleza maneja con Instrumentos Financieros Derivados son designados como de cobertura. Todos los contratos que maneja la compañía tienen una finalidad muy clara de acotar el riesgo para el cual se contrataron. Es importante aclarar que los instrumentos financieros derivados de cobertura que mantiene en posición Fortaleza no pierden efectividad de la cobertura en ningún nivel de variación; en ese sentido cualquier cambio en los valores razonables de los instrumentos contratados no repercute en modificaciones en su naturaleza, uso o nivel de efectividad.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Escenario de variación de las tasas de interés y en tipo de cambio (Cifra en miles de pesos)							
Contraparte	Unidad	Parámetro	Tipo Parámetro	Escenario	Escenario Base	Escenario Estrés	Sensibilidad
Goldman Sachs	TIIE	200	Puntos básicos	Probable	\$43,210	\$103,373	\$60,163
Goldman Sachs	TIIE	-200	Puntos básicos	Probable	\$43,210	-\$20,958	-\$64,168
Goldman Sachs	TIIE	300	Puntos básicos	Posible	\$43,210	\$132,099	\$88,889
Goldman Sachs	TIIE	-300	Puntos básicos	Posible	\$43,210	-\$54,711	-\$97,922
Goldman Sachs	TIIE	600	Puntos básicos	Remota	\$43,210	\$213,437	\$170,227
Goldman Sachs	TIIE	-600	Puntos básicos	Remota	\$43,210	-\$163,628	-\$206,838

Políticas que Rigen la Tesorería

La tesorería de la Compañía mantiene políticas con la premisa de mantener finanzas sanas con liquidez suficiente para garantizar sus compromisos financieros y las necesidades de las operaciones, incluyendo las inversiones necesarias que le permitan contar con la tecnología más eficiente y moderna de producción a bajos costos y alta calidad. Debido a la naturaleza de nuestras operaciones, mantenemos cuentas bancarias y de inversión tanto en moneda nacional de acuerdo con los países en que operamos y en Dólares.

A continuación, se describen brevemente algunas de las políticas y procedimientos de control interno más importantes:

1. procedimientos para captación de recursos incluyendo créditos, cobranza por ventas, envíos, traspasos, comercio internacional, entre otros;
2. procedimientos para el control de las cuentas por cobrar, esto es, su origen, gestión de cobro y registro;
3. procedimientos para la administración y registro del flujo de efectivo y cuentas por pagar provenientes de proveedores; y
4. normatividad para la realización de inversiones, transferencias electrónicas y emisión de cheques, definiendo los niveles de autorización y documentos de soporte requeridos.

Control Interno:

Control Interno:

Para el logro de los objetivos de la Emisora es fundamental contar con los más altos estándares en cumplimiento regulatorio y un adecuado sistema de control interno, por lo que cuenta con un departamento específico de Control Interno y Cumplimiento orientado a diseñar e implementar controles en los procesos y probar la eficacia operativa de los mismos.

El proceso de control interno aplicable a la preparación de la Información Financiera de la Emisora está diseñado para proporcionar un grado de certeza razonable en el sentido de que la Información Financiera y los estados financieros preparados se apegan al cumplimiento de IFRS.

El control interno está orientado a brindar una seguridad razonable en:

1. La confiabilidad de la Información Financiera.
2. El cumplimiento de leyes y regulaciones, requerimientos normativos y fiscales.
3. El registro adecuado de las operaciones.
4. El cumplimiento de políticas y procedimientos establecidas.
5. La detección de riesgos de negocio.
6. La prevención, detección y seguimiento de fraudes.
7. La protección de los activos.

Nuestros procesos de control son dinámicos y se adaptan continuamente a los ambientes cambiantes del negocio en las regiones que operamos. Además, como empresa pública de clase mundial, Fortaleza operará con las mejores prácticas de gobierno corporativo:

1. Promueve y vigila el estricto cumplimiento del Código de ética.
2. Revisión detallada de las principales cuentas del estado de resultados y balance general de acuerdo con estándares internacionales. y la nueva circular emitida por la Bolsa.
3. Consejo de Administración integrado en términos de lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores.
4. Comité de Auditoría con sesiones trimestrales formales.
5. Política de puertas abiertas, con los colaboradores de Fortaleza y socios de negocios.
6. Comité de Cumplimiento

Fortaleza y subsidiarias cuentan con un Comité de Cumplimiento con independencia para dar seguimiento a denuncias de cumplimiento mediante un canal específico y establece acciones para garantizar un adecuado Gobierno Corporativo

Fortaleza cuenta con un Comité de Auditoría, buscando apegarse a las mejores prácticas corporativas, comprometida con la calidad, la precisión y la confiabilidad en la revelación de información, transparencia financiera, rendición de cuentas y los más elevados estándares éticos. Además, cumplirá con todas las normas dispuestas por la Ley del Mercado de Valores y demás requisitos aplicables de las legislaciones.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Dentro de las funciones del Comité de Auditoría se mencionan las siguientes: (i) evaluar los sistemas de control interno y auditoría interna para identificar deficiencias en Fortaleza y sus subsidiarias; (ii) dar seguimiento a las medidas correctivas o preventivas que se adopten en caso de que hubiera algún incumplimiento con los lineamientos y políticas financieras y operativas, así como asuntos legales y de tecnología; (iii) evaluar el desempeño de los auditores externos; (iv) describir y evaluar los servicios de los auditores externos no relacionados con la auditoría interna; (v) revisar los estados financieros; evaluar los efectos que resulten de cualquier modificación a las políticas contables aprobadas durante el ejercicio fiscal; (v) dar seguimiento a las medidas adoptadas en relación con las observaciones de accionistas, consejeros, directivos relevantes, colaboradores o terceras personas sobre contabilidad, sistemas de control interno y auditorías interna y externa, así como atender cualquier denuncia relacionada con irregularidades en la administración, incluyendo métodos anónimos y confidenciales para el manejo de reportes expresados por colaboradores; (vi) vigilar el cumplimiento de los acuerdos de las asambleas generales de accionistas y del Consejo de Administración; y (vii) recomendar al Consejo de Administración la aprobación o rechazo de los estados financieros presentados por la administración.

Adicionalmente, la Emisora cuenta con un área de Auditoría Interna para apoyar a la administración en el análisis y evaluación de procesos internos para mitigar los riesgos e identificar posibilidades para mejorar dichos procesos acorde a los lineamientos de normas internacionales de auditoría. La Dirección de Auditoría Interna le reportará directamente al Comité de Auditoría, sesionando de manera trimestral durante el año.

Los procedimientos de auditoría interna aseguran que:

1. Los recursos de la Emisora se encuentren protegidos de manera adecuada;
2. La información relevante financiera, gerencial y operativa resulte exacta, confiable y oportuna;
3. Las acciones de los colaboradores concuerden con las políticas, las normas, los procedimientos, las leyes aplicables y la honestidad y con apego al Código de ética de Fortaleza;
4. Los recursos se adquieran a precios competitivos y se utilicen de manera eficiente;
5. Se concreten los planes y proyectos estratégicos, evaluando la ejecución y desarrollo de estos, de acuerdo con los objetivos aprobados por la Dirección General de Fortaleza;
6. Se fomente la calidad y la mejora continua en los procesos de control interno;
7. Los colaboradores no entren en conflicto de intereses y con ello incumplan con sus deberes y responsabilidades de manera objetiva; y
8. Se procure el cumplimiento de los objetivos establecidos por los accionistas.

La Dirección de Auditoría Interna, de acuerdo con el estatuto que sea aprobado por el Comité de Auditoría, estará facultada para:

1. Acceder a todas las funciones, registros, propiedades de la Emisora y su recurso humano, de acuerdo con la Dirección General;
2. Auditar y revisar cualquier unidad de negocio, área, departamento o actividad que forme parte de Fortaleza y sus subsidiarias;
3. Asignar recursos, definir agendas, seleccionar temas, determinar alcances de trabajo y aplicar las técnicas requeridas para cumplir los objetivos de auditoría;
4. Pedir la colaboración necesaria del personal de cada departamento o Unidad de Negocio de la Emisora en la cual se efectúen las auditorías; y
5. Recibir copia de cualquier informe emitido por el Auditor Externo.

La Dirección de Auditoría Interna no está autorizada para:

1. Desempeñar actividades propias de la operación;
2. Realizar o aprobar registros y/o ajustes contables ajenos a la función de auditoría interna;

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- 3. Involucrarse de ninguna forma en la toma de decisiones de temas operativos; ni
- 4. Ejercer actos de autoridad con respecto a colaboradores, excepto por los propios colaboradores de la Dirección de Auditoría Interna.

La ejecución de los procedimientos de auditoría interna se lleva a cabo de la siguiente manera:

- 1. Mediante un plan anual de auditoría interna previamente aprobado por el Comité de Auditoría;
- 2. Las visitas son aleatorias e imprevistas;
- 3. Al inicio de la visita se convocará a una junta donde se comunicará al director de cada Unidad de Negocio y al personal responsable de los procesos del inicio formal de la revisión;
- 4. Al final de la visita se convocará a una junta donde se comunicará al director de la Unidad de Negocio y al personal responsable de los procesos, los hallazgos y las recomendaciones por parte del área de auditoría interna;
- 5. El Director de Unidad de Negocio con el apoyo del personal responsable de los procesos de negocio informará por escrito, a la Dirección de Auditoría Interna y al equipo de auditoría a cargo de la revisión, el grado de avance de las acciones correctivas de acuerdo con las fechas de implementación acordadas en el informe final de auditoría interna;
- 6. Del informe final de auditoría interna se entregará copia al Director General, al director de cada Región y a la Dirección Corporativa de Administración y Finanzas. La Dirección de Auditoría Interna dará seguimiento y evaluará el cumplimiento del plan de acción presentado por el Director de Unidad de Negocio correspondiente.

Cada año se realiza una auditoría por un despacho de auditores externos, consistiendo en un examen con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros individuales y consolidados e incluye la evaluación de las IFRS.

Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:

Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:

En la aplicación de las políticas contables descritas en la Nota 4 de los Estados Financieros auditados consolidados, la administración de la Entidad realiza juicios, estimaciones y supuestos sobre algunos importes de los activos y pasivos de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos correspondientes se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y supuestos subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

Los juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre al aplicar las estimaciones efectuadas a la fecha de los estados financieros consolidados, y que tienen un riesgo significativo de derivar en un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente periodo financiero son como sigue:

a. Juicios críticos al aplicar las políticas contables

A continuación, se presentan juicios críticos, aparte de aquellos que involucran las estimaciones, realizados por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables de la Entidad y que tienen un efecto

significativo en los estados financieros consolidados.

-Incremento significativo en el riesgo crediticio

Como se explica en la Nota 4 de los Estados Financieros, la PCE se mide en una asignación equivalente a 12 meses de la pérdida esperada total para los activos de la etapa 1, o la vida total de la pérdida esperada por la vida total para los activos de la etapa 2 o 3. Un activo se cambia a la etapa 2 cuando el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial. La IFRS 9 no define qué constituye un incremento significativo en el crédito de riesgo. Para evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente la Entidad toma como consideración información prospectiva cuantitativa y cualitativa.

-Eventos contingentes

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

-Tasa de descuento y renovaciones en contratos de arrendamiento

La administración 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. La Entidad 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, por lo que, para medir el pasivo por arrendamiento, 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.

La administración estima la tasa de descuento a utilizar en la determinación del pasivo por arrendamiento, con base en la tasa incremental de préstamos. La administración 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.

b. Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

A continuación, se discuten los supuestos clave respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del periodo, que tienen un riesgo significativo de resultar en ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo año.

Cálculo de la PCE

Cuando se mide la PCE la Entidad usa información razonable, que se basa en los supuestos de los futuros movimientos de los diferentes indicadores económicos y cómo estos indicadores económicos afectarán a otros.

La pérdida esperada es una estimación de la pérdida esperada por impago. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y aquellos que los acreedores esperan recibir, tomando en consideración los flujos de efectivo de las mejoras crediticias.

La probabilidad de pérdida constituye un dato clave para medir la PCE. La probabilidad de pérdida es un estimado de la probabilidad dado un horizonte de tiempo, su cálculo el cual incluye datos históricos y supuestos esperados de las condiciones del futuro.

Procesos de medición y asignación del valor razonable

Algunos de los activos y pasivos de la Entidad son medidos a valor razonable para propósito de reporte financiero.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la Entidad usa los datos observables del mercado en la medida que estén disponibles. Cuando los resultados del nivel 1 no estén disponibles, la entidad contrata a valuadores externos para establecer una técnica de valuación apropiada.

Estimaciones de deterioro de inventarios

La Entidad utiliza estimaciones para determinar las estimaciones de deterioro de inventarios. Los factores que considera la Entidad en las estimaciones de deterioro de inventarios son los volúmenes de producción y venta y los movimientos en la demanda de algunos productos.

Deterioro de activos de larga duración

El valor en libros de los activos no circulantes se revisa por deterioro en caso de que existan situaciones o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros no es recuperable. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor en libros excede de su valor de recuperación y se encuentra deteriorado. Al efectuar las pruebas de deterioro de los activos, la Entidad requiere de efectuar estimaciones del valor en uso asignado a sus inmuebles, maquinaria y equipo, crédito mercantil, activos intangibles y otros activos, así como a las unidades generadoras de efectivo, en el caso de ciertos activos. Los cálculos del valor en uso requieren que la Entidad determine los flujos de efectivo futuros que generan las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual. La Entidad utiliza proyecciones de flujos de efectivo de ingresos utilizando estimaciones de condiciones de mercado, determinación de precios, y volúmenes de producción y venta.

Valuación de instrumentos financieros derivados

La Entidad usa técnicas de valuación para sus instrumentos financieros derivados, que incluyen información que no siempre se basa en un mercado observable, para estimar el valor razonable de ciertos instrumentos financieros. La Nota 18 muestra información detallada sobre los supuestos claves considerados en la determinación del valor razonable de sus instrumentos financieros derivados, así como análisis detallados de sensibilidad sobre esos supuestos. La administración de la Entidad considera que las técnicas de valuación y los supuestos utilizados son apropiados para determinar el valor razonable de sus instrumentos financieros derivados.

Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Entidad

La obligación por beneficios definidos de la Entidad se descuenta a una tasa establecida con base en las tasas de bonos gubernamentales al final del periodo que se informa. Se requiere utilizar el juicio profesional al establecer los criterios para los bonos que se deben de incluir sobre la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes que consideran para la selección de los bonos incluyen el término de los bonos en comparación con el término de la obligación.

Provisiones

La Entidad evalúa periódicamente las estimaciones de sus provisiones de los segmentos. Dichas provisiones se basan en la evaluación de precios de mercado y sobre los costos de producción en cada uno de los segmentos operativos. La Entidad actualiza mensualmente sus estimaciones de provisiones.

Recuperación de activos de impuestos a la utilidad diferidos

La Entidad prepara proyecciones para propósitos de determinar si las utilidades fiscales futuras serán suficiente para recuperar los beneficios de los activos de impuestos a la utilidad diferidos reconocidos de diferencias temporales deducibles, así como de pérdidas y otros créditos fiscales. Se utilizan una gran cantidad de supuestos al preparar las proyecciones y la Entidad considera que éstos son razonables.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[427000-N] Administración

Audidores externos de la administración:

Audidores externos de la administración:

Los estados financieros de la Emisora por los ejercicios sociales concluidos al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 fueron auditados por el despacho Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., afiliada a una firma miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, el cual le presta a la Emisora servicios de auditoría externa.

El proceso de selección de los auditores externos de la Emisora se encomienda al Consejo de Administración quien los selecciona considerando diversos factores y con la opinión previa del Comité de Auditoría.

En los últimos tres ejercicios, los auditores externos de la Emisora no han emitido opinión con salvedad u opinión negativa ni se han abstenido de emitir opinión con relación a los estados financieros auditados de la misma.

El despacho Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., prestó los servicios de auditoría financiera y auditoría fiscal. Adicionalmente prestó servicios profesionales por asesoría en materia de seguridad social entre otros, durante el ejercicio de 2024. El monto pagado por dichos servicios fue de Ps\$6,726 (miles de pesos).

Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:

Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:

- a. Las operaciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones fueron como sigue:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Ingresos por:	2024	2023	2022
Venta	927,513	684,794	215,122
Intereses	75,998	-	-
Arrendamiento	887	820	-
Otro reembolso	145	-	-
	1,004,543	685,614	215,122

Egresos por:			
Compra de materia primas	737,543	363,595	220,472
Servicios Administrativos	133,933	69,474	749
Intereses	71,347	106,631	108,984
Servicios de TI	33,842	40,024	3,071
Servicios de Mantenimiento (Eq. Trans)	32,275	15,188	-
Seguros	13,793	20,530	-
Arrendamiento	11,762	11,390	4,440
Asistencia técnica pagada	1,055	978	787
Otros gastos reembolso	139	118	31
Servicios de Mantenimientos (Ofic.)	132	385	406
Comisiones por Intermediación	12	11,056	19,721
Depreciación Activos por Derecho de uso		3,308	3,164
	1,035,833	642,677	361,825

- b. Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas son:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Por Cobrar	2024	2023	2022
Operadora CICSA, S. A. de C.V.	50,013	41,861	12,539
Plycem USA	-	25,101	7,841
Plycem Construsistemas Costa Rica, S. A. de C. V.	22,641	21,348	30,576
Mexalit Industrial, S. A. de C.V.	88,996	11,810	7,840
Plycem Construsistemas Honduras, S. A. de C. V.	-	1,445	-
Plycem Construsistemas El Salvador, S.A. de C.V.	11,835	-	92
Compañía Mexicana de Concreto S.A. de C.V.	383	-	-
Operadora de Inmuebles Elementia, S.A.	16	-	-
Otros	-	-	-
	173,884	101,565	58,888

Por Pagar			
Cementos Portland Valderrivas, S. A. (1)	-	88,009	11,923
Mexalit Industrial, S.A. de C.V.	481	2,245	438
Plycem Construsistemas Costa Rica, S.A. de C.V.	27	-	30
Plycem Construsistemas El Salvador, S.A. de C.V.	150	10,304	251
Mexichem Servicios Administrativos, S. A. de C. V.	-	-	-
Mexichem Flour Comercial, S. A. de C. V.	4,866	5,523	8,972
Frigocel S.A. de C.V.	1,549	-	-
Plycem USA	-	4,435	-
Sanborn Hermanos, S. A. de C. V.	95	15	-
Sears Operadora México S.A de C.V.	624	-	-
Elementia Servicios Administrativos, S.A. de C.V.	64	1,918	7,461
Compañía Mexicana de Concreto S.A. de C.V.	57	57	57
Seguros Inbursa Grupo Financiero, S.A. de C.V.	-	2	2,271
Otra	-	-	-
Total a corto plazo	7,913	112,508	131,403

Administradores y accionistas:

Información adicional administradores y accionistas:

Nuestro Consejo de Administración está integrado por 6 consejeros propietarios. Más del 33% de los miembros del Consejo de Administración son Consejeros Independientes. Los miembros actuales de nuestro Consejo de Administración fueron designados por la asamblea general anual ordinaria de accionistas de Fortaleza, celebrada con fecha 26 de octubre de 2022, por un término de un año y podrán ser reelectos por periodos sucesivos de un año.

Conforme a nuestros estatutos sociales, el Consejo de Administración cuenta con las más amplias facultades para realizar todas las operaciones inherentes al objeto social de la Emisora, salvo las reservadas expresamente a la asamblea general de accionistas. En particular, nuestro Consejo de Administración diseña y aprueba todas las políticas de la Emisora.

A continuación, se incluye una lista de los nombres de nuestros consejeros, su ocupación principal y su experiencia:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Nombre	Cargo	Edad	Miembro desde:
Carlos Slim Helú	Presidente y Consejero	85	2022
Gerardo Kuri Kaufmann	Presidente Sustituto Consejero	41	2009
Juan Pablo del Valle Perochena	Consejero	52	2017
Antonio del Valle Ruiz	Consejero	86	2022
Juan Rodríguez Torres (1 y 3)	Consejero	85	2021
Ernesto Moya Pedrola (1)	Consejero	78	2020
Luis Fernando Meillon del Pando (2)	Secretario	49	2022

Nombre	Puesto	Edad	Años en la Compañía
Jaime Emilio Rocha Font	Director General	57	8
María de Lourdes Barajas Flores	Director de Administración y Finanzas	55	9
Arturo Martínez Bengoa	Director Jurídico	53	1

A continuación, se presenta una breve biografía de cada uno de los principales directivos de la Emisora.

Jaime Emilio Rocha Font. Director General. Se integro a Elementia como Director General de Cementos Fortaleza en enero de 2015, para luego dirigir la División de Cementos tras la adquisición de GCHI, liderando el crecimiento nacional e internacional, para en 2020 ser nombrado Director General de Elementia. Es ingeniero civil por la Pontificia Universidad Católica de Chile, con 30 años de experiencia en la industria de la construcción, donde previo a Elementia ocupó diversos puestos directivos en Holcim durante 23 años y cuenta con postgrados en alta dirección en ULB, Bélgica, IMD en Suiza, e IPADE en México.

Maria de Lourdes Barajas Flores. Directora de Administración y Finanzas. Ingresó a Elementia en 2014 como Contralor Financiero en Cementos Fortaleza. En 2020 fue promovida como Directora de Administración y Finanzas de Elementia. Con 18 años de experiencia en el sector, trabajó anteriormente en Lafarge liderando diferentes gerencias como control interno, contraloría de plantas y Gerencia de contabilidad y reporte de información financiera. Cuenta con la licenciatura en Contaduría Pública por la Universidad La Salle, tiene una maestría en Alta Dirección por la Escuela Bancaria y Comercial y diplomados en impuestos por el Colegio de Contadores Públicos y en Finanzas Corporativas por el ITAM.

Arturo Martínez Bengoa. Director Legal. Se integró a Elementia en 2022. egresado de la Universidad del Valle de México, ingreso a Grupo Financiero Inbursa en 1991, desarrollándose en el área jurídica. Desde enero de 2015, se desempeña como Director Jurídico de Grupo Sanborns y en ese mismo año, es designado Secretario del Consejo de Administración de Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V., Sears Operadora México, S.A. de C. V. y Sanborn Hermanos, S. A. de C.V.

Comités

Conforme a nuestros Estatutos Sociales y a la LMV, la supervisión de nuestra administración y operaciones, así como de las sociedades que controlamos, está encabezada por nuestro Consejo de Administración, con la asistencia del Comité de Auditoría

Comité de Auditoría

El Comité de Auditoría debe estar integrado por dos miembros independientes del Consejo de Administración. Nuestro Comité de Auditoría está integrado por Juan Rodríguez (quien es experto financiero), y si Ernesto Moya Pedrola y Luis Fernando Meillon del Pando como secretario. Nuestro Director General, Director Corporativo de Administración y Finanzas, Director Jurídico y el socio o socios de la persona moral que realice la auditoría externa son invitados permanentes de este comité.

Las funciones del Comité de Auditoría, según se establecen en nuestros Estatutos Sociales y derivan de la LMV, son las siguientes:

En materia de prácticas societarias:

- emitir su opinión al Consejo de Administración sobre los asuntos que le correspondan conforme a la LMV y a nuestros Estatutos Sociales;
- expresar su opinión respecto a operaciones con partes relacionadas;
- solicitar la opinión de expertos independientes en los casos en que lo considere conveniente, incluyendo las relativas a operaciones entre partes relacionadas, para el adecuado desempeño de sus funciones o cuando así lo disponga la LMV o cuando lo considere apropiado;
- convocar a asambleas generales de accionistas e incluir en el orden los puntos que estime pertinentes;
- apoyar al Consejo de Administración en la elaboración de los informes anuales, así como el reporte del Consejo de Administración emitido con relación al informe del Director General concerniente a los estados financieros;
- opinar y aprobar los paquetes de emolumentos o remuneraciones integrales de los principales funcionarios de la Emisora;
- opinar respecto de las dispensas para que terceros, funcionarios o partes relacionadas aprovechen oportunidades de negocio que correspondan a la Emisora o a las personas morales que ésta controle o en las que tenga una influencia significativa; y
- las demás establecidas en la LMV o previstas en nuestros Estatutos Sociales, acordes con las funciones que la LMV le asigna.

En materia de auditoría:

- emitir su opinión al Consejo de Administración sobre los asuntos que le correspondan conforme a la LMV y a nuestros Estatutos Sociales;
- discutir los estados financieros de la Emisora con las personas responsables de su elaboración y revisión, y con base en ello recomendar o no al Consejo de Administración su aprobación;
- informar al Consejo de Administración la situación que guarda el sistema de control interno y auditoría interna de la Emisora o de las personas morales que ésta controle, incluyendo las irregularidades que, en su caso, identifique;
- elaborar la opinión a que se refiere el artículo 28, fracción IV, inciso c) de la LMV y someterla a la consideración del Consejo de Administración, para su posterior presentación a la asamblea general de accionistas, apoyándose del dictamen del auditor externo. Dicha opinión deberá señalar: (i) si las políticas y criterios contables y de información seguidas por la Emisora son adecuados y suficientes considerando las circunstancias particulares; (ii) si dichas políticas y criterios han sido aplicados consistentemente en la información presentada por el Director General; y (iii) si como consecuencia de lo anterior, la información presentada por el Director General refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la Emisora;
- apoyar al Consejo de Administración en la elaboración del informe anual, así como el informe de dicho Consejo con respecto al reporte presentado por el Director General en relación con los estados financieros;
- vigilar que las operaciones a que hacen referencia los artículos 28, fracción III y 47 de la LMV, se lleven a cabo de conformidad con los supuestos ahí establecidos, así como a las políticas derivadas de los mismos (incluyendo las relacionadas con el uso de activos, nuestros estados financieros y nuestras políticas de contabilidad);

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- emitir su opinión al Consejo de Administración respecto a las funciones de auditoría externa;
- evaluar el desempeño de nuestro auditor externo, y analizar el dictamen, opiniones, reportes o informes que elabore y suscriba el auditor externo. El comité podrá reunirse con el auditor externo cuando lo estime conveniente;
- expresar una opinión en beneficio del Consejo de Administración, con respecto a transacciones que excedan el 5% de los activos consolidados de la Emisora;
- solicitar la opinión de expertos independientes en los casos en que lo juzgue conveniente, para el adecuado desempeño de sus funciones o cuando así lo establezca la LMV;
- solicitar a los directivos relevantes y demás colaboradores de la Emisora o de las personas morales que ésta controle reportes relativos a la elaboración de Información Financiera, y cualquier otra información que considere necesaria para el cumplimiento de sus funciones;
- investigar los posibles incumplimientos de operaciones, lineamientos y políticas de operación, sistema de control interno, auditoría interna y registro contable, ya sea de la propia Emisora o de las personas morales que ésta controle;
- recibir observaciones formuladas por accionistas, consejeros, directivos relevantes, colaboradores y, en general, de cualquier tercero, respecto de los asuntos a que se refiere el inciso anterior, así como realizar las acciones que a su juicio resulten procedentes en relación con tales observaciones;
- solicitar reuniones periódicas con los directivos relevantes, así como la entrega de cualquier tipo de información relacionada con el control interno y auditoría interna de la Emisora o sociedades controladas el comité podrá reunirse con el auditor interno cuando lo estime conveniente;
- informar al Consejo de Administración de las irregularidades significativas detectadas con motivo del ejercicio de sus funciones y, en su caso, de las acciones correctivas adoptadas o propuestas;
- convocar a asambleas generales de accionistas y solicitar que se inserten en el orden del día de dichas asambleas los puntos que estime pertinentes;
- vigilar que el Director General dé cumplimiento a los acuerdos de las asambleas generales de accionistas y del Consejo de Administración; y
- vigilar que se establezcan mecanismos y controles internos que permitan verificar que los actos y operaciones de la Emisora y de las personas morales que ésta controle, cumplan con la legislación aplicable, así como implementar metodologías que posibiliten revisar el cumplimiento de lo anterior.

Contamos con un Código de Ética cuyo objetivo es hacer del conocimiento de quienes conformamos la Emisora, sus empresas filiales y subsidiarias, los lineamientos de conducta a seguir, considerando las exigencias de la Emisora con la finalidad de mejorar la calidad de nuestro servicio, garantizar el cumplimiento de leyes y disposiciones de las autoridades y establecer normas de comportamiento adecuadas dentro de la organización. Estos lineamientos incluyen los valores universales de Buena Fe, Discreción, Eficacia, Eficiencia, Honestidad, Imparcialidad, Integridad, Transparencia en el Actuar, Vocación de Servicio, Prudencia y Sencillez.

Prestaciones y Compensación de Directivos y Consejeros

A la fecha del presente Reporte Anual, la Emisora no ha pagado contraprestación alguna a (i) nuestros directivos relevantes; (b) los miembros del comité de auditoría; o (iii) personas relacionadas.

Tenemos un plan de pensiones que beneficia a nuestros colaboradores. La compensación bajo el plan de pensiones se basa en años de servicio y en el salario del empleado respectivo. La Emisora hace contribuciones anuales al plan de pensiones, para beneficio de nuestros colaboradores.

El plan de incentivos para colaboradores se basa en un esquema de remuneración variable ligado al cumplimiento de objetivos de ventas y EBITDA. Los cuales son pagados trimestralmente, que compensen el cumplimiento de los objetivos y puede representar un pago de hasta 20 días de salario por trimestre. Adicionalmente para el grupo directivo existe un incentivo anual ligado al cumplimiento efectivo de ventas y EBITDA, y puede representar un pago de hasta 90 días de salario.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El monto total que representan en conjunto las prestaciones de cualquier naturaleza que percibieron de la emisora y subsidiarias durante el último ejercicio las personas que integran el consejo de administración es por \$1,997.

Accionistas Principales

La siguiente tabla contiene cierta información relacionada con nuestros principales accionistas, así como la distribución de nuestra estructura de capital a la fecha del presente Reporte Anual.

Nombre del accionista	Número	%
Grupo Kaluz y familia del Valle (1)	236,507,973	40.34%
Condumex (2)	246,182,848	42%
Otros (Público Inversionista)	693,239	0.11%
Fondo de Recompra Elemat	102,853,684	17.55%
Total	586,237,744	100.00%

(1) Grupo Kaluz es una sociedad controlada, directa o indirectamente, por los miembros de la familia del Valle ninguno de los cuales, en lo individual, mantiene el control sobre nosotros.

(2) Condumex es una subsidiaria indirecta de Grupo Carso, la cual es a su vez, controlada de manera directa o indirecta por el señor Carlos Slim Helú y por los hermanos Slim Domit ninguno de los cuales, en lo individual, mantiene el control sobre nosotros.

La siguiente tabla muestra a los accionistas que, conforme a lo previsto en la Ley del Mercado de Valores, de forma individual o conjunta, ejercen influencia significativa, control y/o poder de mando sobre la Emisora.

Accionista	Tenencia de Acciones %
Grupo Kaluz y familia del Valle	40.34%
Condumex	42%

Consejeros de la empresa [Sinopsis]

Independientes [Miembro]

RODRÍGUEZ TORRES JUAN		
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)
Hombre		Propietario
Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
SI	NO	NO
Designación [Sinopsis]		
Fecha de designación		
2022-10-27		

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1	CONSEJERO	3	0
Información adicional			
NA			

MOYA PEDROLA ERNESTO			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-10-27			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1	CONSEJERO	4	0
Información adicional			
NA			

Patrimoniales [Miembro]

DEL VALLE PEROCHENA JUAN PABLO			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-10-27			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1	CONSEJERO	7	0
Información adicional			

Clave de Cotización: FORTALE

Año: 2024

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

NA

DEL VALLE RUIZ ANTONIO			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-10-27			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1	CONSEJERO	1	0
Información adicional			
NA			

SLIM HELÚ CARLOS			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-10-27			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1	PRESIDENTE Y CONSEJERO	1	0
Información adicional			
NA			

Relacionados [Miembro]

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

KURI KAUFMANN GERARDO			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-10-27			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1	CONSEJERO Y PRESIDENTE SUSTITUTO	14	0
Información adicional			
NA			

Porcentaje total de hombres como directivos relevantes:	66.66
Porcentaje total de mujeres como directivos relevantes:	33.34
Porcentaje total de hombres como consejeros:	100
Porcentaje total de mujeres como consejeros:	0
Cuenta con programa o política de inclusión laboral:	No

Accionistas de la empresa [Sinopsis]

Accionistas beneficiarios de más del 10% del capital social de la emisora [Miembro]

FONDO DE RECOMPRA	
Participación accionaria (en %)	17.55
Información adicional	

OTROS (PÚBLICO INVERSIONISTA)	
Participación accionaria (en %)	0.11
Información adicional	

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Accionistas que ejerzan influencia significativa [Miembro]

Grupo Kaluz y Familia Del Valle	
Participación accionaria (en %)	40.34
Información adicional	

Accionistas que ejerzan control o poder de mando [Miembro]

Condumex, S.A. de C.V.	
Participación accionaria (en %)	42
Información adicional	

Administradores de la empresa [Sinopsis]

Independientes [Miembro]

RODRÍGUEZ TORRES JUAN			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-10-27			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1	CONSEJERO	3	0
Información adicional			
NA			

MOYA PEDROLA ERNESTO			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
SI	NO		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-10-27			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1	CONSEJERO	4	0

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Información adicional
NA

Patrimoniales [Miembro]

DEL VALLE PEROCHENA JUAN PABLO			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-10-27			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1	CONSEJERO	7	0
Información adicional			
NA			

DEL VALLE RUIZ ANTONIO			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-10-27			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1	CONSEJERO	1	0
Información adicional			
NA			

SLIM HELÚ CARLOS			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-10-27			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1	PRESIDENTE Y CONSEJERO	1	0
Información adicional			
NA			

Relacionados [Miembro]

KURI KAUFMANN GERARDO		
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre	Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO	NO	NO

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-10-27			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1	CONSEJERO Y PRESIDENTE SUSTITUTO	14	0
Información adicional			
NA			

Directivos relevantes [Miembro]

ROCHA FONT JAIME EMILIO			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2020-09-01			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	DIRECTOR GENERAL	10	0
Información adicional			
Director General. Se integro a Elementia como Director General de Cementos Fortaleza en enero de 2015, para luego dirigir la División de Cementos tras la adquisición de GCHI, liderando el crecimiento nacional e internacional, para en 2020 ser nombrado Director General de Elementia. Es ingeniero civil por la Pontificia Universidad Católica de Chile, con 30 años de experiencia en la industria de la construcción, donde previo a Elementia ocupó diversos puestos directivos en Holcim durante 23 años y cuenta con postgrados en alta dirección en ULB, Bélgica, IMD en Suiza, e IPADE en México.			

BARAJAS FLORES MARIA DE LOURDES			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2020-08-01			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	DIRECTOR DE ADMINISTRACION Y FINANZAS	11	0
Información adicional			
Directora de Administración y Finanzas. Ingresó a Elementia en 2014 como Contralor Financiero en Cementos Fortaleza. En 2020 fue promovida como Directora de Administración y Finanzas de Elementia. Con 18 años de experiencia en el sector, trabajó anteriormente en Lafarge liderando diferentes gerencias como control interno, contraloría de plantas y Gerencia de contabilidad y reporte de información financiera. Cuenta con la licenciatura en Contaduría Pública por la Universidad La Salle, tiene una maestría en Alta Dirección por la Escuela Bancaria y Comercial y diplomados en impuestos por el Colegio de Contadores Públicos y en Finanzas Corporativas por el ITAM.			

MARTÍNEZ BENGÓA ARTURO			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2022-04-01			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	DIRECTOR JURIDICO	3	0
Información adicional			
Director Legal. Se integró a Elementia en 2022. egresado de la Universidad del Valle de México, ingreso a Grupo Financiero Inbursa en 1991, desarrollándose en el área jurídica. Desde enero			

Clave de Cotización: FORTALE

Año: 2024

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

de 2015, se desempeña como Director Jurídico de Grupo Sanborns y en ese mismo año, es designado Secretario del Consejo de Administración de Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V., Sears Operadora México, S.A. de C. V. y Sanborn Hermanos, S. A. de C.V.

Porcentaje total de hombres como Directivos Relevantes: 66.66

Porcentaje total de mujeres como Directivos Relevantes: 33.34

Porcentaje total de hombres como Consejeros: 100

Porcentaje total de mujeres como Consejeros: 0

Cuenta con programa o política de inclusión laboral: Si

Descripción de la política o programa de inclusión laboral:

Descripción de la política o programa de inclusión laboral

*Prevención contra Acoso,
Discriminación e Inclusión*

Política de Prevención para el Acoso, Discriminación e Inclusión

CONTENIDO

1. Marco General	3
1.1. Objetivo	3
1.2. Alcance	3
1.3. Obligación General	3
1.4. Marco Legal	3
2. Acoso	3
2.1. Generales	3
2.2. Acoso sexual	4
2.3. Acoso laboral	4
3. Discriminación, diversidad e inclusión	5
4. Denuncias	6
5. Anexos	8
5.1. Definiciones	8

1. Marco General

1.1. Objetivo

Establecer los lineamientos para prevenir el acoso y la discriminación, fomentando una cultura de equidad laboral, ambiente de trabajo sano, respetuoso, incluyente, cordial y profesional, protegiendo la intimidad, dignidad, salud física, mental, libre de discriminación y actos de acoso a todos los colaboradores y personas que tienen una relación con Fortaleza Materiales S.A.B. de C.V. y/o cualquiera de sus subsidiarias (en adelante “La Compañía”).

1.2. Alcance

Los lineamientos establecidos en la presente política son de observancia y aplicación obligatoria para todos los consejeros y colaboradores dentro y fuera de las instalaciones de Fortaleza Materiales S.A.B. de C.V. y sus Unidades de Negocio (en adelante “La Compañía”) en todos los países donde tenga presencia.

1.3. Obligación General

Es responsabilidad de cada Colaborador a todos los niveles jerárquicos conocer y apegarse a la presente política, al Código de Ética, Política de Integridad y a la normatividad interna de la Compañía. Cualquier incumplimiento se actuará bajo los lineamientos descritos en la Política de Consecuencias y la Legislación vigente del país.

Cualquier colaborador, cliente y proveedor que tenga relación con la compañía tienen el deber de prevenir, evitar y denunciar los eventos de Acoso y Discriminación.

1.4. Marco Legal

- Norma Mexicana NMX-R-025-SCFI-2015
- Legislación de cada país sobre prohibición del Acoso, No Discriminación e Inclusión
- Ley EEO en EE. UU. (Ley de Derechos Civiles de 1964, y sus recientes enmiendas)
- Comisión de Derechos Humanos de las Naciones Unidas

2. Acoso

2.1. Generales

1. La Compañía está comprometida en brindar un lugar de trabajo seguro con un ambiente de respeto, igualdad y cordialidad en el que cada empleado pueda alcanzar su máximo potencial profesional sin verse afectado por actos de acoso, represalias o discriminación, independientemente de la causa que los origine tales como motivos de raza, color de piel, religión o credo, nacionalidad, género o sexo, edad, orientación sexual, estado familiar, embarazo, estado militar, discapacidad o cualquier otra característica.
2. El acoso es un acto indebido y además ilegal en algunos países y viola el código de ética, los valores y principios éticos de la Compañía por lo que se alienta a los empleados a denunciar cualquier comportamiento que perciban como acoso, represalias y/o discriminación.
3. La Compañía desaprueba y no tolera actos de acoso y/o discriminación, ratificando la igualdad de género, confidencialidad, prohibición de represalias, respetando la integridad personal, tratando con respeto y objetividad tanto a los denunciantes como a las personas denunciadas.

2.2. Acoso sexual

1. La Compañía prohíbe cualquier acto de Acoso Sexual dirigido a una persona/colaborador en donde valiéndose de su posición jerárquica o de poder, derivada de sus relaciones laborales, profesionales o de subordinación sugiera o solicite ejecutar cualquier acto de naturaleza sexual.
2. Se considerarán conductas de acoso sexual cuando un colaborador, consejero, cliente, proveedor o tercero realice de manera insistente y repetitiva:
 - Chistes de contenido sexual,
 - Conversaciones de contenido sexual,
 - Preguntas sobre su vida sexual,
 - Acercamientos o contactos físicos no consentidos.
 - Saludos, abrazos y/o besos sin consentimiento,
 - Tocamientos, pellizcos,
 - Propuestas verbales de carácter sexual.
 - Regalos con connotaciones románticas o físicas no aceptados.
 - Correos electrónicos o cartas personales con requerimientos sexuales

O presione para obtener sexo a cambio de mejoras o amenazas, o realice asalto o acto sexual bajo presión de despido.

3. La persona que se sienta acosada podrá dirigirse a la persona que la hace sentir incómoda y comunicarle su sentimiento de incomodidad de manera categórica o podrá reportarlo a su jefe inmediato, Recursos Humanos o al Comité de Cumplimiento a través de los medios de denuncia correspondientes. Siendo responsabilidad

de la persona que reciba la denuncia de acoso, discriminación y/o falta de inclusión reportarlo al Comité de Cumplimiento.

Cualquier denuncia sobre acoso sexual o laboral que se realice de manera mal intencionada afectando la reputación de algún colaborador será sancionada, ya que los lineamientos sobre acoso para mantener un sano ambiente laboral y resguardar la integridad de las personas no deberán usarse como un medio para perjudicar a otra persona.

2.3. Acoso laboral

4. La Compañía no consentirá conductas que conlleven a un clima de presión o de hostigamiento hacia colaboradores, jefes o proveedores, incluyendo terceros que tenga relación con la compañía.

5. De manera enunciativa más no limitativa, se consideran actos de acoso laboral:

- **Los ataques con medidas organizacionales:** Dar retroalimentación del desempeño de un colaborador de manera agresiva u ofensiva, afectando la autoestima de la persona.

- ? Limitar el desarrollo profesional de la persona.

- ? No asignar ningún tipo de trabajo.

- ? Tácticas de desestabilización: cambios de puesto sin previo aviso, intentos persistentes de desmoralizar o retirar ámbitos de responsabilidad sin justificación.

- **Los ataques de Aislamiento social:** Prohibir a sus compañeros hablarle, ignorarla, tratarla como si no existiera.

- ? Restringir las posibilidades de comunicación por parte del superior o de los compañeros.

- ? Traslado a un puesto de trabajo aislado.

- ? Ignorar a la persona o no dirigirle la palabra.

- ? División entre compañeros de trabajo al enfrentarlos o confrontarlos.

- **Los ataques a la vida personal:** Criticar permanentemente la vida privada, acoso telefónico o a través de medios electrónicos, ridiculizar, imitar, burlarse de la persona.

- **Agresiones físicas:** Golpes, empujones o cualquier forma física de violencia.

- **Agresiones verbales:** Insultos, gritos, amenazas, faltas de respeto, comentarios ofensivos o inoportunos relacionados con la raza, sexo, religión, orientación sexual, identidad de género, edad, nacionalidad, o discapacidad. Las bromas verbales (incluyendo comentarios raciales, étnicos y /o sobre sus cualificaciones o habilidades) también se considera Acoso.

La distribución o exhibición de cualquier material escrito o gráfico mediante correos electrónicos, o el uso de redes sociales que ridiculiza denigra, injuria, menosprecia o muestra falta de respeto hacia una persona o grupo por motivos de raza, sexo, religión, orientación sexual, identidad de género, edad, nacionalidad, o discapacidad también es considerado Acoso verbal, incluyendo difusión de contenidos personales.

3. Discriminación, diversidad e inclusión

1. La Compañía:

- Respetar y promover el derecho de los colaboradores para alcanzar un equilibrio en sus vidas dentro del ámbito laboral, familiar y personal.
- No tolera la discriminación en ninguna de sus formas, tales como el maltrato, violencia o segregación dentro o fuera de las instalaciones cuando se actúe en representación o a nombre de La Compañía.
- Busca promover y garantizar la igualdad de oportunidades y diversidad considerando los diferentes géneros, condiciones o características y preferencias de las personas, así como la no discriminación en el acceso al empleo.
- Prevé, atiende y erradica el hostigamiento sexual y laboral, siempre en defensa de los derechos humanos.
- Es consciente de la importancia de la responsabilidad social y asume acciones que promuevan la igualdad laboral y no discriminación dentro y fuera de la organización con nuestros grupos de interés.
- Reconoce y respeta la diversidad social y condición física, y la integra a su modelo de negocio, por medio de políticas, iniciativas y una filosofía de respeto, colaboración e igualdad, por lo que todas las personas relacionadas con La Compañía y sus consejeros y colaboradores deben dar y recibir un trato igualitario sin tomar en cuenta, por citar algunos:
 - Origen étnico
 - Nacionalidad,
 - Color de piel, la cultura,
 - Género,
 - Identidad y expresión de género,
 - Edad,
 - Discapacidades,
 - Condición social,
 - Condición económica,
 - Salud,
 - Condición jurídica,
 - Religión,
 - Apariencia física,
 - Características genéticas,
 - Situación migratoria,
 - Embarazo,
 - Idioma o dialecto
 - Grado educativo
 - Diferencia de opiniones,
 - Sexo u orientación sexual,
 - Identidad o filiación política,
 - Estado civil,
 - Situación familiar,

- Responsabilidades familiares,
 - Antecedentes penales
2. También se entenderá como discriminación la homofobia, misoginia, cualquier manifestación de xenofobia, segregación racial, antisemitismo, así como la discriminación racial y otras formas relacionadas de intolerancia. Por lo que en cualquier centro de trabajo están prohibidos actos de violencia, maltrato y segregación por parte de cualquier empleado o persona que se encuentre dentro de las instalaciones.
- Por lo anterior, la igualdad laboral y no discriminación son de aplicación obligatoria para todo el personal, sin distinción, siendo deber de todos los colaboradores propiciar un ambiente de trabajo positivo, productivo, respetuoso e incluyente ante la diversidad de éstos y sin discriminación.
3. El área de Recursos Humanos debe tomar las decisiones sobre reclutamiento y contratación basadas en la igualdad, la experiencia profesional, habilidades, aptitudes y capacidades de los candidatos.
4. La Compañía permite que las personas en condiciones de vulnerabilidad (económica, psicosocial, generacional, física, etc.) y sin importar origen étnico, género, enfermedad, orientación sexual y otras circunstancias puedan participar en el proceso de selección y ser contratadas en igualdad de condiciones que el resto de los colaboradores.
5. Recursos Humanos debe diseñar políticas de contratación para asegurar que las condiciones de trabajo sean equitativas e inclusivas para el buen desempeño laboral de todo el personal.
6. Las promociones y movimientos de personal deben realizarse con base en la igualdad de oportunidades, la experiencia profesional, aptitudes, capacidades y desempeño de los colaboradores.
7. En pro de un ambiente incluyente, La Compañía considera adaptaciones razonables en su infraestructura e instalaciones para los colaboradores con capacidades físicas diferentes, pudiendo ser más vulnerables, de manera que la compañía debe proveer los medios adecuados para el desempeño de sus funciones.
8. La Dirección de Recursos Humanos debe realizar campañas de sensibilización que promuevan entre los colaboradores un ambiente laboral sano y libre de Discriminación.
9. Si los colaboradores en cualquier posición (nivel jerárquico) conocen de actos de discriminación, deben notificarlo presentando una denuncia al Comité de Cumplimiento.

4. Denuncias

1. Si los colaboradores en cualquier posición (nivel jerárquico) conocen, identifican o tienen motivos para creer que se cometen actos de Acoso, Discriminación o No inclusión a colaboradores, puede reportarlo utilizando los siguientes medios, con independencia de la denuncia personal que puedan hacer ante las autoridades correspondientes.
- a. Reportarlo a su jefe inmediato o a Recursos Humanos quienes tendrán la responsabilidad de reportarlo al Comité de Cumplimiento.

b. Ingresando al Buzón de Denuncias disponible en la Intranet de La Compañía www.fortalezamateriales.com; o

c. Enviando un mensaje al Correo Electrónico de Cumplimiento de La Compañía comite.cumplimiento@fortalezamateriales.com.

El Buzón de Denuncias y el Correo Electrónico de Cumplimiento, así como el buzón de correo postal, están protegidos de modo tal que solamente los integrantes del Comité de Cumplimiento pueden tener acceso a las denuncias realizadas.

d. Enviando la información por correo postal al Comité de Cumplimiento dirigida a Fortaleza Materiales S.A.B de C.V., atención: Fortaleza Materiales Comité de Cumplimiento, Av. Paseo de las Palmas No. 781, piso 7, oficina 701, Col. Lomas de Chapultepec III Sección, alcaldía Miguel Hidalgo, C.P. 11000, Ciudad de México

2. Solo el Comité de Cumplimiento debe evaluar cada caso reportado, conforme a las evidencias y pruebas que se tengan.
3. Los consejeros y cualquier Colaborador, sin importar el nivel jerárquico, que incurran en Acoso, se harán acreedores a medidas disciplinarias aplicables conforme a la Política de Sistema de Consecuencias, sin perjuicio de las consecuencias legales que le apliquen.
4. Si existen actos de Acoso a terceros, ajenos a La Compañía, hacia colaboradores estos actos deben ser resueltos entre ellos.
5. Acosar laboral o sexualmente o realizar prácticas Discriminatorias a cualquier colaborador o tercero que tenga relación con La Compañía, se considera una Falta Grave conforme a la Política de Consecuencias.
6. Se terminará la relación contractual con aquel colaborador, proveedor o externo que incumpla con esta política.

5. Anexos

5.1. Definiciones

Concepto	Descripción
Acoso	Es la acción negativa de perseguir constantemente a una persona para ejecutar sobre ella cualquier tipo de maltrato físico, moral o psicológico a través de la violencia o la intimidación.

Acoso Sexual	El acoso sexual se produce cuando una persona se aprovecha de una relación laboral, o de prestación de servicios para solicitar favores sexuales a otra que está en el mismo ámbito, causando en la víctima una situación objetiva y gravemente hostil, humillante e intimidatoria. La solicitud, requerimiento o pedido de favores de naturaleza sexual de una persona a otra dentro del mismo medio laboral, o con los grupos de interés. Es indiferente que la solicitud sea atendida por la víctima. La solicitud pone a la víctima en una situación clara y gravemente intimidatoria, hostil o humillante. La exigencia puede ser para sí o para terceras personas. La solicitud se ha de producir en un entorno laboral o de prestación de servicios dentro de una relación habitual o continuada entre el autor y la víctima. O bien Acoso Sexual con prevalimiento que es el acoso sexual aprovechando una situación de superioridad laboral, jerárquica o funcional.
Acoso Laboral	Cuando un colaborador o grupo de colaboradores ejercen violencia psicológica, de una manera sistemática y de forma repetitiva sobre otra persona o personas, en el lugar de trabajo con el fin de perjudicar o deteriorar su estatus profesional, personal, salud, integridad o provocar su salida del centro de trabajo. En el acoso laboral la víctima se ve aislada, situación que la pone en un estado de indefensión.
Discriminación	Consiste en el trato a una persona o grupo, de manera diferente (desigualitaria) y perjudicial, debido a su apariencia física, grado educativo, capacidades físicas, idioma, sexo, género, edad, condición social, económica, de salud o jurídica, en estado de embarazo, estado civil, creencias religiosas, opiniones, origen o grupo étnico o nacionalidad, preferencias sexuales, situación migratoria preferencias políticas, etc. Puede presentarse fuera o dentro del horario laboral y lugar de trabajo, en presencia o no de terceras personas.
Inclusión	La inclusión es lograr que todos los individuos o grupos sociales, tengan las mismas posibilidades y oportunidades para realizarse como individuos. Independientemente de su orientación sexual, características, habilidades, discapacidad, cultura o necesidades de atención médica.
Colaboradores	Todas las personas contratadas por La Compañía.
Externos	Personas contratadas por un tercero para servicios especializados por proyectos específicos o temporales, que pueden o no estar en las instalaciones de La Compañía.
Consejeros	Miembros del Consejo de Administración del grupo.

Accionistas de la empresa [Sinopsis]

Accionistas beneficiarios de más del 10% del capital social de la emisora [Miembro]

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Condumex, S.A. de C.V	
Participación accionaria (en %)	42
Información adicional	

Grupo Kaluz y Familia Del Valle	
Participación accionaria (en %)	40.34
Información adicional	

FONDO DE RECOMPRA	
Participación accionaria (en %)	17.55
Información adicional	

Accionistas que ejerzan influencia significativa [Miembro]

Grupo Kaluz y Familia Del Valle	
Participación accionaria (en %)	40.34
Información adicional	

Accionistas que ejerzan control o poder de mando[Miembro]

Condumex, S.A. de C.V.	
Participación accionaria (en %)	42
Información adicional	

Estatutos sociales y otros convenios:

Estatutos sociales y otros convenios:

A continuación, se contiene una descripción del capital social de la Emisora y un breve resumen de ciertas disposiciones importantes de nuestros estatutos sociales y la legislación mexicana. La presente descripción no pretende ser completa y está sujeta en su totalidad por referencia a los estatutos de la Emisora y la legislación mexicana. Esta descripción debe considerarse como un resumen y, para una comprensión completa, sugerimos hacer una revisión de nuestros estatutos sociales y de la legislación aplicable.

General

Somos una sociedad anónima promotora de inversión de capital variable constituida en México conforme a la legislación aplicable, inicialmente como sociedad anónima bursátil de capital variable.

Somos una sociedad anónima promotora de inversión de capital variable constituida conforme a las leyes mexicanas. Nos constituimos el 28 de abril de 1952 como Productos Mexalit, S.A. de conformidad con la legislación mexicana. En 1979 la Sociedad cambió su denominación a Mexalit S.A. y finalmente en febrero de 2009 a Elementia, S.A. como resultado de un esfuerzo de cambio de marca para reflejar nuestras recientes adquisiciones. El 13 de junio de 2011, se adoptó la modalidad de capital variable, por lo que la denominación de la Sociedad a esa fecha era Elementia, S.A. de C.V. En virtud de la Oferta Global el 02 de Julio de 2015 se protocolizó una asamblea general ordinaria y extraordinaria de accionistas a través de la cual se resolvió (i) la

aprobación de reforma de nuestros Estatutos Sociales a fin de adoptar el régimen de sociedad anónima bursátil de capital variable así como para adoptar ciertas disposiciones de la LMV que le aplican como una sociedad con valores inscritos en el RNV y (ii) modificación de la denominación social de la sociedad a Elementia, S.A.B. de C.V. (iii) con fecha 26 de agosto de 2021 Elementia, S.A.B. de C.V. se escindió sin extinguirse y cambió su denominación por Fortaleza Materiales, S.A.B. de C.V.

Actualmente somos una sociedad anónima promotora de inversión de capital variable. Mediante oficio número 153/3183/2022 de fecha 12 de septiembre de 2022 la CNBV canceló, con el número 0099-1.00-2015-001, la inscripción de las Acciones representativas del capital social de la Sociedad en el Registro Nacional de Valores que lleva dicha CNBV, con efectos a partir de la fecha de emisión del citado oficio. Como consecuencia de lo anterior, a partir del 15 de septiembre de 2022 las Acciones dejaron de cotizar en la BMV.

Mediante escritura pública número 118,617 de fecha 27 de octubre de 2022, otorgada ante el licenciado Javier Ceballos Lujambio, titular de la notaría pública número 110 de la Ciudad de México, inscrita en el Registro Público de Comercio de la Ciudad de México en el folio mercantil electrónico número N-1491-1 el día 16 de diciembre de 2022, se protocolizó el acta de asamblea general extraordinaria y ordinaria de accionistas de la Sociedad en la cual se aprobó, entre otros asuntos, (i) la adopción, por parte de la Sociedad, de la modalidad de Sociedad Anónima Promotora de Inversión y la consecuente reforma integral de sus estatutos sociales; y (ii) la designación de nuevos miembros del Consejo de Administración y del Comité de Auditoría.

Duración

Nuestros estatutos sociales establecen que la Emisora tendrá una duración indefinida.

Objeto Social

De conformidad con nuestros estatutos sociales, nuestro objeto social comprende, entre otros participar en el capital social de todo tipo de sociedades y entidades, tanto nacionales como extranjeras, así como participar en su administración, reestructuración o liquidación. Somos una sociedad tenedora de acciones que no tiene operaciones independientes, sino que opera a través de subsidiarias.

Clases de Acciones

Tanto el capital social mínimo o fijo (Serie I), como el capital social variable (Serie II) de la Emisora se dividirán en tres Clases de Acciones:

- (a) La Clase “A”, con plenos derechos de voto, las cuales únicamente podrán ser suscritas o adquiridas por: (i) Condumex; y/o (ii) una afiliada Condumex;
- (b) La Clase “B” con plenos derechos de voto, las cuales únicamente podrán ser suscritas o adquiridas por: (i) cualquiera de los Señores del Valle; (ii) Kaluz; y (iii) una afiliada de las personas a que se refieren los incisos (i) y (ii) anteriores.
- (c) La Clase “C” con plenos derechos de voto, que en todo momento deberán representar la participación de cualquier otra persona distinta a los tenedores de acciones de la Clase “A” y de la Clase “B”.

Integración y facultades del Consejo de Administración

Salvo que la Asamblea de Accionistas con el voto favorable de los Accionistas de la Clase “A” y de la Clase “B” acuerde modificar la integración del Consejo de Administración, éste estará integrado por hasta 6 (seis) miembros propietarios y los suplentes que determine la Asamblea de Accionistas, quien determinará los términos de la actuación de dichos Consejeros suplentes. (i) Los Accionistas Clase “A” tendrán derecho a designar a hasta 3 (tres) miembros propietarios y, en su caso, a sus respectivos suplentes del Consejo de Administración; y (ii) los Accionistas Clase “B” tendrán derecho a designar a hasta 3 (tres) miembros propietarios y, en su caso, a sus respectivos suplentes del Consejo de Administración. Lo anterior en el entendido de que cuando menos 1 (uno) de los miembros propietarios del Consejo de Administración designados por los Accionistas Clase “B” deberá tener la calidad de consejero independiente bajo los criterios de la Ley del Mercado de Valores.

En todo caso, los Accionistas Clase “C” tendrán derecho a designar y revocar en Asamblea General de Accionistas a un miembro del Consejo de Administración por cada 10% (diez por ciento) que tengan en lo individual o en conjunto de las Acciones representativas del capital social de la Sociedad, con derecho a voto, incluso limitado o restringido. Tal designación, solo 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 doce meses inmediatos siguientes a la fecha de revocación.

Los Estatutos establecen que el Consejo de Administración tiene, entre otras cosas, la representación legal de la Emisora, así como la facultad de determinar las estrategias de negocios de la Emisora y sus subsidiarias, Asimismo, la función de vigilar la gestión, conducción y ejecución de los negocios de la Emisora y sus subsidiarias, a través del o los Comités de prácticas societarias y de auditoría, así como por conducto de la persona moral que realice la auditoría externa de la Emisora, cada uno en el ámbito de sus respectivas competencias, según lo señalado en la Ley del Mercado de Valores. Este amplio poder incluye el nombramiento y revocación del Director General, así como la determinación de las políticas de remuneración del Director General y otros funcionarios. El Consejo de Administración tiene la facultad de establecer planes de compensación para los ejecutivos y consejeros, así como para tomar decisiones respecto a cualquier otro asunto en donde puedan tener un interés personal.

Adicionalmente, para la aprobación de ciertos asuntos a ser tratados por el Consejo de Administración, se requerirá el voto favorable de por lo menos un Consejero designado por los Accionistas de la Clase “A” y un Consejero designado por los Accionistas de la Clase “B”.

Estipulaciones de cambio de control

Nuestros Estatutos Sociales establecen restricciones para las transferencias de Acciones. Los accionistas no podrán transferir o pignorar o de cualquier forma gravar sus Acciones en favor de persona alguna, sin la autorización previa y por escrito del Consejo de Administración, con la aprobación de al menos un Consejero designado por los Accionistas de la Clase “A” y un Consejero designado por los Accionistas de la Clase “B”.

En caso de que el Consejo de Administración por cualquier motivo no autorice a un Accionista a transferir sus Acciones, el Consejo de Administración deberá designar, dentro de los 30 (treinta) días calendario siguientes a la fecha de la resolución que negare dicha autorización, a uno o más compradores de dichas Acciones (pudiendo ser la propia Emisora), en el entendido de que el precio por Acción y forma de pago del mismo serán iguales al precio y forma de pago establecidos en la oferta presentada por cualquier tercero interesado (la “Oferta”). Si los compradores designados por el Consejo de Administración no adquirieran la totalidad de las Acciones dentro del plazo antes mencionado en el precio y forma de pago establecidos en la Oferta, el Accionista a transferir sus Acciones podrá hacerlo a aquellos señalados en la Oferta. Lo mismo será aplicable en el caso de que el Consejo de Administración no designe uno o más compradores dentro de los 30 (treinta) días calendario siguientes a la fecha de la resolución que negare dicha autorización.

Asambleas de Accionistas

Igualmente, para la aprobación de ciertos asuntos a ser tratados por la Asamblea de Accionistas de la Emisora, se requerirá el voto favorable de cuando menos el 65% de la totalidad de las Acciones.

Convenio entre Accionistas

Existe un convenio entre accionistas que celebraron los accionistas de control (Grupo Kaluz, miembros de la familia del Valle y Condumex) de la Emisora. Dicho convenio regula, en adición a ciertos acuerdos incluidos en los Estatutos Sociales de la Emisora: (i) derechos de suscripción preferente; (ii) opción de compra de acciones recíproca entre los accionistas principales; (iii) voto conjunto para (a) la designación del número de consejeros que corresponda a cada uno de los bloques de los accionistas de control y (b) para ciertos asuntos relevantes entre los que están aumento o reducción de capital, reformas de estatutos sociales, fusión, pago de dividendos, inversiones y desinversiones relevantes; y (iv) derechos de venta conjunta y de venta forzosa

Clave de Cotización: FORTALE

Año: 2024

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Contratos relevantes relacionados con servicios de transición entre Elementia Servicios Administrativos, S.A. de C.V. y la Emisora

Como parte de la Operación, se espera que Elementia y la Emisora celebren 3 contratos de prestación de servicios para asegurar una transición adecuada de las operaciones, los cuales podrán incluir, entre otros, la prestación de servicios legales, fiscales, de tecnologías de información, telecomunicaciones, tesorería, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, logística, finanzas, contabilidad y relación con inversionistas.

Clave de Cotización: FORTALE

Año: 2024

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[429000-N] Mercado de capitales

Estructura accionaria:

Ver sección “Acciones representativas del capital social”

Clave de Cotización: FORTALE

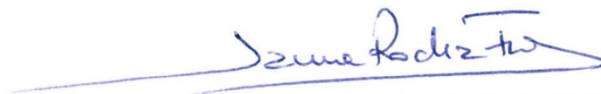
Año: 2024

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

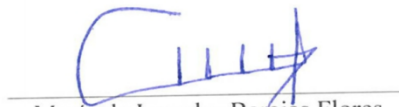
[431000-N] Personas responsables

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, 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.

Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V.



Jaime Emilio Rocha Font
Director General



María de Lourdes Barajas Flores
Director Corporativo de Administración y Finanzas



Arturo Martínez Bengoa
Director Jurídico



Galaz, Yamazaki,
Ruiz Urquiza, S.C.
Paseo de la Reforma 505, piso 28
Colonia Cuauhtémoc
06500 Ciudad de México
México

Tel: +52 (55) 5080 6000
www.deloitte.com/mx

Manifestación de consentimiento para la inclusión en el Reporte Anual el Informe de Auditoría Externa y de revisión de la Información del Informe Anual

Al Presidente del Comité de Auditoría de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. 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 básicos consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. 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 de que la información contenida en los Estados Financieros Básicos consolidados incluidos en el reporte anual, así como cualquier otra información financiera comprendida en dichos documentos cuya fuente provenga de los mencionados Estados Financieros Básicos 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.

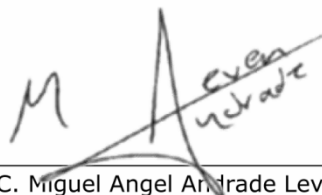
Atentamente,

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.

Afiliada a una Firma Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Román Ángeles Escobar
Representante legal
Ciudad de México, México
28 de abril de 2025



C.P.C. Miguel Angel Andrade Leven
Auditor Externo
Ciudad de México, México
28 de abril de 2025

**Leyenda del apoderado de la Firma y del Auditor Externo, la cual es requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de la Circular Única de Emisoras**

El suscrito manifiesta, bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V. y Subsidiarias (la "Emisora") al 31 de diciembre de 2024 y 2023, y por los años que terminaron en esas fechas, que contiene el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fecha 21 de marzo de 2025 y 22 de marzo de 2024, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría.

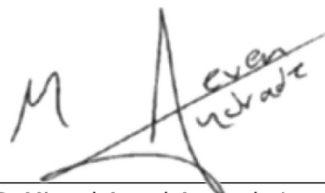
Asimismo, manifestamos que hemos leído el presente Reporte Anual y, basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados 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, los suscritos no fuimos contratados para realizar, y no realizamos, procedimientos adicionales con el objeto de expresar una opinión respecto de la otra información contenida en el Reporte Anual que no provenga de los estados financieros consolidados dictaminados.

Atentamente,
Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.



C.P.C. Román Angeles Escobar
Representante legal
Ciudad de México, México
28 de abril de 2025



C.P.C. Miguel Angel Andrade Leven
Auditor Externo
Ciudad de México, México
28 de abril de 2025

* * * * *



Galaz, Yamazaki,
Ruiz Urquiza, S.C.
Paseo de la Reforma 505, piso 28
Colonia Cuauhtémoc
06500 Ciudad de México
México

Tel: +52 (55) 5080 6000
www.deloitte.com/mx

Manifestación de consentimiento para la inclusión en el Reporte Anual el Informe de Auditoría Externa y de revisión de la Información del Informe Anual

Al Presidente del Comité de Auditoría de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. 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 básicos consolidados por el año que terminó el 31 de diciembre de 2022 de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. 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 de que la información contenida en los Estados Financieros Básicos consolidados incluidos en el reporte anual, así como cualquier otra información financiera comprendida en dichos documentos cuya fuente provenga de los mencionados Estados Financieros Básicos 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.

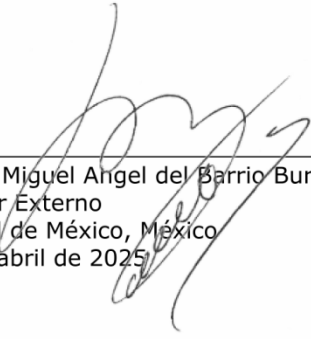
Atentamente,

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.

Afiliada a una Firma Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Román Ángeles Escobar
Representante legal
Ciudad de México, México
28 de abril de 2025



C.P.C. Miguel Angel del Barrio Burgos
Auditor Externo
Ciudad de México, México
28 de abril de 2025

Deloitte.**Legenda del apoderado de la Firma y del Auditor Externo, la cual es requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de la Circular Única de Emisoras**

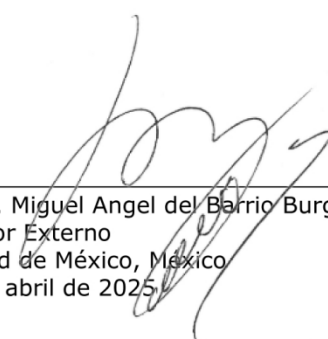
El suscrito manifiesta, bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V. y Subsidiarias (la "Emisora") al 31 de diciembre de 2022 y por el año que terminó en esa fecha, que contiene el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fecha 27 de marzo de 2023, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifestamos que hemos leído el presente Reporte Anual y, basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados 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, los suscritos no fuimos contratados para realizar, y no realizamos, procedimientos adicionales con el objeto de expresar una opinión respecto de la otra información contenida en el Reporte Anual que no provenga de los estados financieros consolidados dictaminados.

Atentamente,
Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.



C.P.C. Román Ángeles Escobar
Representante legal
Ciudad de México, México
28 de abril de 2025

C.P.C. Miguel Angel del Barrio Burgos
Auditor Externo
Ciudad de México, México
28 de abril de 2025

* * * * *

Clave de Cotización: FORTALE

Año: 2024

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[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:



Denominación social y nombre comercial o, en su caso, nombre de la persona física, así como una descripción del negocio en el que participe

No aplica

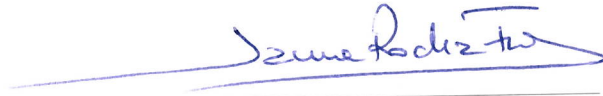
Cualquier otra información que se considere relevante para evaluar el riesgo de crédito de que se trate del aval o garante

No aplica

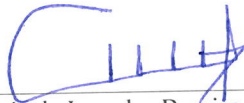
Nombre y cargo de personas responsables (PDF)

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, 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.

Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V.



Jaime Emilio Rocha Font
Director General



María de Lourdes Barajas Flores
Director Corporativo de Administración y Finanzas



Arturo Martínez Bengoa
Director Jurídico

Manifestación de consentimiento para la inclusión en el Reporte Anual el Informe de Auditoría Externa y de revisión de la Información del Informe Anual

Al Presidente del Comité de Auditoría de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V.

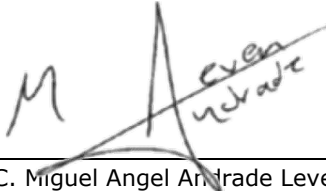
En los términos del Artículo 39 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Entidades y Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos, publicadas en el Diario Oficial de la Federación ("DOF") 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 básicos consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. 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 de que la información contenida en los Estados Financieros Básicos consolidados incluidos en el reporte anual, así como cualquier otra información financiera comprendida en dichos documentos cuya fuente provenga de los mencionados Estados Financieros Básicos 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. Román Ángeles Escobar
Representante legal
Ciudad de México, México
28 de abril de 2025


C.P.C. Miguel Angel Andrade Leven
Auditor Externo
Ciudad de México, México
28 de abril de 2025

* * * * *



Leyenda del apoderado de la Firma y del Auditor Externo, la cual es requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de la Circular Única de Emisoras

El suscrito manifiesta, bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V. y Subsidiarias (la "Emisora") al 31 de diciembre de 2024 y 2023, y por los años que terminaron en esas fechas, que contiene el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fecha 21 de marzo de 2025 y 22 de marzo de 2024, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría.

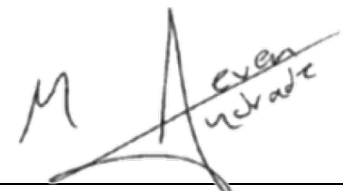
Asimismo, manifestamos que hemos leído el presente Reporte Anual y, basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados 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, los suscritos no fuimos contratados para realizar, y no realizamos, procedimientos adicionales con el objeto de expresar una opinión respecto de la otra información contenida en el Reporte Anual que no provenga de los estados financieros consolidados dictaminados.

Atentamente,
Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.



C.P.C. Román Angeles Escobar
Representante legal
Ciudad de México, México
28 de abril de 2025



C.P.C. Miguel Angel Andrade Leven
Auditor Externo
Ciudad de México, México
28 de abril de 2025

* * * * *



Manifestación de consentimiento para la inclusión en el Reporte Anual el Informe de Auditoría Externa y de revisión de la Información del Informe Anual

Al Presidente del Comité de Auditoría de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. 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 básicos consolidados por el año que terminó el 31 de diciembre de 2022 de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. 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 de que la información contenida en los Estados Financieros Básicos consolidados incluidos en el reporte anual, así como cualquier otra información financiera comprendida en dichos documentos cuya fuente provenga de los mencionados Estados Financieros Básicos 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. Román Ángeles Escobar
Representante legal
Ciudad de México, México
28 de abril de 2025

C.P.C. Miguel Angel del Barrio Burgos
Auditor Externo
Ciudad de México, México
28 de abril de 2025

* * * * *



Leyenda del apoderado de la Firma y del Auditor Externo, la cual es requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de la Circular Única de Emisoras

El suscrito manifiesta, bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V. y Subsidiarias (la "Emisora") al 31 de diciembre de 2022 y por el año que terminó en esa fecha, que contiene el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fecha 27 de marzo de 2023, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría.

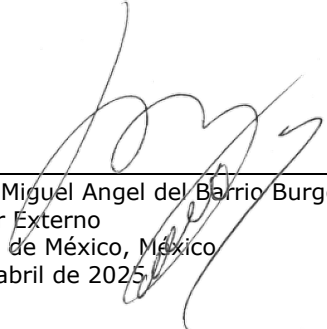
Asimismo, manifestamos que hemos leído el presente Reporte Anual y, basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados 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, los suscritos no fuimos contratados para realizar, y no realizamos, procedimientos adicionales con el objeto de expresar una opinión respecto de la otra información contenida en el Reporte Anual que no provenga de los estados financieros consolidados dictaminados.

Atentamente,
Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.



C.P.C. Román Ángeles Escobar
Representante legal
Ciudad de México, México
28 de abril de 2025



C.P.C. Miguel Angel del Barrio Burgos
Auditor Externo
Ciudad de México, México
28 de abril de 2025

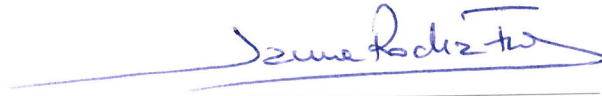
* * * * *



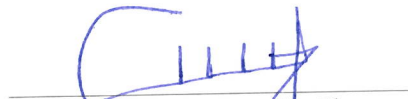
Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y
opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos
tres ejercicios

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, 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.

Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Jaime Rocha Font', written over a horizontal line.

Jaime Emilio Rocha Font
Director General

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'María de Lourdes Barajas Flores', written over a horizontal line.

María de Lourdes Barajas Flores
Director Corporativo de Administración y Finanzas

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Arturo Martínez Bengoa', written over a horizontal line.

Arturo Martínez Bengoa
Director Jurídico

**Fortaleza Materiales, S.A.P.I.
de C.V.**
**(Subsidiaria de Grupo Condumex,
S. A. de C. V.)**

Estados financieros consolidados
por los años que terminaron el
31 de diciembre de 2024, 2023 y
2022, e Informe de los auditores
independientes del 21 de marzo
de 2025



Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V.
(Subsidiaria de Grupo Condumex, S. A. de C. V.)

Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1
Estados consolidados de posición financiera	5
Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales	6
Estados consolidados de cambios en el capital contable	8
Estados consolidados de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros consolidados	11



Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V. y Subsidiarias (la "Entidad", el "Grupo" o "Fortaleza"), que comprenden los estados consolidados de posición financiera al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, los estados consolidados de resultados y otros 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 posición financiera consolidada de la Entidad al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, así como su desempeño financiero consolidado, y flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado 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 Entidad 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 con 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 auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, 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.



i. **Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas (Ver Nota 28 a los estados financieros consolidados)**

La Entidad llegó a un acuerdo para la venta de su subsidiaria Giant Cement Holding, Inc. y/o alguna de sus empresas filiales, afiliadas, subsidiarias, controladas o controladoras el 27 de noviembre de 2024; el cierre de esta operación se espera tenga lugar en el primer semestre de 2025. De acuerdo a la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas", es necesario que la entidad presente de forma separada las operaciones discontinuadas; en los Estados consolidados de posición financiera los activos y pasivos mantenidos para la venta deben presentarse por separado del resto de los activos y pasivos, y revelar los resultados de las operaciones discontinuadas.

Como parte de nuestra auditoría validamos la razonabilidad de la separación de los activos, pasivos y operaciones discontinuadas y con base en esto, validamos las revelaciones correspondientes, con base en nuestro conocimiento del negocio y la información auditada, verificamos la correcta presentación de dicha transacción. Utilizamos a nuestros especialistas en normatividad contable, quienes concluyeron sobre la razonabilidad de la presentación de los activos mantenidos para la venta y las revelaciones correspondientes.

ii. **Activos de larga duración incluyendo crédito mercantil y activos intangibles (ver Notas a los estados financieros consolidados 30o, 30q, 31b y 11)**

La Entidad tiene identificados activos con una vida útil indefinida y que no se amortizan. De acuerdo con la NIC 36, es necesario que la entidad compruebe si un activo intangible con una vida útil indefinida ha experimentado una pérdida por deterioro, comparando su importe recuperable con su importe en libros de forma anual o en cualquier momento en el que exista un indicio de que el activo puede haber deteriorado su valor.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo en relación con los activos de larga duración incluyendo crédito mercantil y activos intangibles incluyeron:

Verificamos la razonabilidad de los supuestos de los ingresos y gastos proyectados y con base en estos, revisamos los flujos futuros descontados; adicionalmente, con base en nuestro conocimiento del negocio y la información histórica auditada, verificamos la normalización de las proyecciones validando que se eliminaran efectos no recurrentes. Utilizamos a nuestros especialistas financieros, quienes concluyeron sobre la razonabilidad de las proyecciones financieras y de las tasas de descuento utilizadas de los supuestos utilizados por la Entidad, así como la comparación del valor en libros y de las proyecciones financieras que validan la recuperación del valor de los activos de larga duración. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron razonables.

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

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas 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 Entidad 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 Entidad 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 Entidad.

Responsabilidades de los auditores independientes en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad.
- 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, basándonos 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 Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Planeamos y realizamos la auditoría de Grupo para obtener evidencia de auditoría suficiente en relación con la información financiera de las entidades o unidades de negocio dentro del Grupo como base para formarse una opinión sobre los estados financieros de la Entidad. 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.



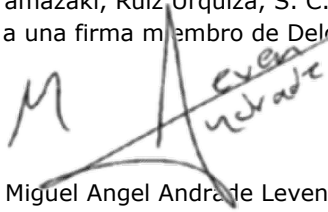
Comunicamos a la administración y a los responsables del gobierno de la Entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la administración y a los responsables del gobierno de la Entidad 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 periodo actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos estas 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

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Miguel Angel Andrade Leven', is written over a faint, stylized Deloitte logo.

C. P. C. Miguel Angel Andrade Leven
Ciudad de México, México

21 de marzo de 2025



Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V.
(Subsidiaria de Grupo Condumex, S. A. de C. V.)

Estados consolidados de posición financiera

Al 31 de diciembre de 2024, 2023, y 2022
(En miles de pesos)

Activos	Notas	2024	2023	2022
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 1,352,823	\$ 2,115,481	\$ 1,979,643
Cuentas por cobrar – Neto	4	727,031	1,184,423	1,144,620
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	22	173,884	101,565	58,888
Impuestos por recuperar	5	19,713	3,097	186,724
Inventarios – Neto	6	1,748,060	2,121,527	1,954,846
Pagos anticipados		147,684	341,857	167,136
Activos disponibles para la venta	28	<u>10,708,431</u>	<u>-</u>	<u>30,501</u>
Total de activo circulante		14,877,626	5,867,950	5,522,358
Activo a largo plazo:				
Inmuebles, maquinaria y equipo – Neto	7	13,778,189	16,580,585	18,883,811
Activo por derecho de uso – Neto				
	9	550,572	680,975	758,444
Impuestos a la utilidad diferidos				
	14	810,037	1,120,043	662,277
Instrumentos financieros derivados				
	19	43,210	52,345	124,994
Crédito mercantil, activos intangibles - Neto				
	11	1,387,921	2,937,010	3,262,227
Otros activos	8	<u>4,730</u>	<u>16,475</u>	<u>20,464</u>
Total de activo a largo plazo		<u>16,574,659</u>	<u>21,387,433</u>	<u>23,712,217</u>
Total de activo		<u>\$ 31,452,285</u>	<u>\$ 27,255,383</u>	<u>\$ 29,234,575</u>

Pasivo y capital contable	Notas	2024	2023	2022
Pasivo circulante:				
Documentos por pagar a instituciones financieras y porción circulante del pasivo a largo plazo	12	\$ 1,357,056	\$ 957,558	\$ 1,079,843
Cuentas por pagar a proveedores	13	1,479,882	1,984,021	2,014,968
Beneficios directos a empleados	16	86,708	96,808	84,895
Provisiones	15	281,777	265,640	231,992
Impuestos y gastos acumulados		304,611	396,306	432,287
Cuentas por pagar a partes relacionadas	22	7,913	112,508	131,403
Pasivo por arrendamiento	10	136,750	47,063	77,543
Porción circulante de los impuestos por pagar por beneficios en consolidación		-	-	45,865
Anticipos de clientes		1,606,843	1,637,209	1,314,966
Pasivos disponibles para la venta	28	<u>3,603,931</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total de pasivo circulante		8,865,471	5,497,113	5,413,762
Pasivo no circulante:				
Documentos por pagar a instituciones financieras y préstamos a largo plazo	12	3,680,056	6,640,715	9,734,703
Pasivo por arrendamiento	10	491,662	651,948	677,711
Instrumentos financieros derivados	19	-	13,542	-
Impuestos a la utilidad diferidos	14	1,773,271	1,372,309	1,652,623
Impuesto sobre la renta por pagar a largo plazo		190,501	184,532	378,705
Beneficios a los empleados al retiro	16	231,318	518,285	658,319
Pasivos ambientales y otros pasivos		<u>185,852</u>	<u>328,252</u>	<u>346,090</u>
Total de pasivo no circulante		<u>6,552,660</u>	<u>9,709,583</u>	<u>13,448,151</u>
Total de pasivo		15,418,131	15,206,696	18,861,913
Contingencias y compromisos (Nota 25)				
Capital contable:				
Capital social	20	4,442,951	4,442,951	4,442,951
Prima en emisión de acciones		3,165,475	3,165,475	3,165,475
Utilidades acumuladas		5,241,783	2,712,372	2,057,399
Efecto de conversión de operaciones extranjeras		136,396	(531,380)	(258,017)
Instrumentos financieros derivados	19	44,166	41,082	101,415
Pérdida (ganancia) actuarial por obligaciones laborales		<u>5,952</u>	<u>(185,193)</u>	<u>(243,594)</u>
Capital contable de la participación controladora		13,036,723	9,645,307	9,265,629
Capital contable de la participación no controladora		<u>2,997,431</u>	<u>2,403,380</u>	<u>1,107,033</u>
Total de capital contable		<u>16,034,154</u>	<u>12,048,687</u>	<u>10,372,662</u>
Total de pasivo y capital contable		<u>\$ 31,452,285</u>	<u>\$ 27,255,383</u>	<u>\$ 29,234,575</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022
(En miles de pesos, excepto utilidad por acción)

	Notas	2024	2023	2022
Operaciones continuas:				
Ventas netas	23	\$ 17,294,162	\$ 16,097,235	\$ 14,348,695
Costo de ventas	24	<u>12,054,790</u>	<u>11,618,313</u>	<u>11,170,369</u>
Utilidad bruta		5,239,372	4,478,922	3,178,326
Gastos de venta	24	692,260	616,454	609,277
Gastos de administración	24	650,605	566,780	535,624
Participación de los trabajadores en las utilidades		55,103	50,675	38,111
Otros gastos (ingresos) – neto	21	41,683	661,584	(1,374)
(Utilidad) pérdida cambiaria – neta		(649,301)	651,630	263,393
Ganancia por valuación de instrumentos financieros derivados	19	(8,051)	-	-
Ingresos por intereses		(109,208)	(79,277)	(41,796)
Gastos por intereses		873,275	1,175,369	958,764
Comisiones bancarias y otros gastos financieros		<u>35,125</u>	<u>35,709</u>	<u>44,783</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		3,657,881	799,998	771,544
Participación en los resultados de asociada		<u>(115)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		3,657,996	799,998	771,544
Impuestos a la utilidad	14	<u>1,083,513</u>	<u>656,128</u>	<u>450,539</u>
Utilidad neta consolidada		<u>\$ 2,574,483</u>	<u>\$ 143,870</u>	<u>\$ 321,005</u>
Otras partidas de utilidad integral netas de impuestos a la utilidad:				
Partidas que no se reclasificarán a la utilidad o pérdida:				
Ganancia actuarial por obligaciones laborales		191,145	58,401	212,505
Partidas que se reclasificarán a resultados en el futuro:				
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura		3,084	(60,333)	34,857
Efecto de conversión de operaciones extranjeras		<u>1,217,099</u>	<u>(365,912)</u>	<u>(188,662)</u>
Total de otras partidas de la utilidad (pérdida) integral		<u>1,411,328</u>	<u>(367,844)</u>	<u>58,700</u>
Utilidad (pérdida) integral neta consolidada del año		<u>\$ 3,985,811</u>	<u>\$ (223,974)</u>	<u>\$ 379,705</u>



	Notas	2024	2023	2022
Utilidad (pérdida) neta consolidada aplicable a:				
Participación controladora		\$ 2,529,755	\$ 655,493	\$ 623,767
Participación no controladora		<u>44,728</u>	<u>(511,623)</u>	<u>(302,762)</u>
		<u>\$ 2,574,483</u>	<u>\$ 143,870</u>	<u>\$ 321,005</u>
Utilidad (pérdida) integral consolidada aplicable a:				
Participación controladora		\$ 3,391,760	\$ 380,198	\$ 662,528
Participación no controladora		<u>594,051</u>	<u>(604,172)</u>	<u>(282,823)</u>
		<u>\$ 3,985,811</u>	<u>\$ (223,974)</u>	<u>\$ 379,705</u>
Utilidad básica por acción		<u>\$ 4.31524</u>	<u>\$ 1.11814</u>	<u>\$ 1.06402</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación		<u>\$ 586,237,744</u>	<u>\$ 586,237,744</u>	<u>\$ 586,237,744</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V.
(Subsidiaria de Grupo Condumex, S. A. de C. V.)

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023, y 2022
(En miles de pesos)

	Capital social	Prima en emisión de acciones	Utilidades acumuladas	Reserva Legal	Reserva de recompra de acciones	Resultado por conversión de entidades extranjeras	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura	Pérdida actuarial por obligaciones laborales	Total de la participación controladora	Total de la participación no controladora	Total
Saldos al 1 de enero de 2022	\$ 4,442,951	\$ 3,165,475	\$ 2,118,197	\$ -	\$ 1,321,187	\$ (49,416)	\$ 66,558	\$ (456,099)	\$ 10,608,853	\$ 1,389,856	\$ 11,998,709
Recompra de acciones	-	-	-	-	(2,005,752)	-	-	-	(2,005,752)	-	(2,005,752)
Creación de reserva legal	-	-	(108,736)	108,736	-	-	-	-	-	-	-
Creación de reserva de recompra de acciones	-	-	(2,118,197)	-	2,118,197	-	-	-	-	-	-
Cancelación parcial de recompra de acciones	-	-	1,321,187	-	(1,321,187)	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta consolidada del año	-	-	623,767	-	-	-	-	-	623,767	(302,762)	321,005
Otros resultados integrales, netos de impuestos a la utilidad diferidos	-	-	-	-	-	(208,601)	34,857	212,505	38,761	19,939	58,700
Resultado integral del año	-	-	623,767	-	-	(208,601)	34,857	212,505	662,528	(282,823)	379,705
Saldos al 31 de diciembre de 2022	4,442,951	3,165,475	1,836,218	108,736	112,445	(258,017)	101,415	(243,594)	9,265,629	1,107,033	10,372,662
Recompra de acciones	-	-	-	-	(520)	-	-	-	(520)	-	(520)
Aportación del minoritario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,900,519	1,900,519
Incremento de reserva legal	-	-	(31,188)	31,188	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta consolidada del año	-	-	655,493	-	-	-	-	-	655,493	(511,623)	143,870
Otros resultados integrales, netos de impuestos a la utilidad diferidos	-	-	-	-	-	(273,363)	(60,333)	58,401	(275,295)	(92,549)	(367,844)
Resultado integral del año	-	-	655,493	-	-	(273,363)	(60,333)	58,401	380,198	(604,172)	(223,974)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	4,442,951	3,165,475	2,460,523	139,924	111,925	(531,380)	41,082	(185,193)	9,645,307	2,403,380	12,048,687
Recompra de acciones	-	-	-	-	(344)	-	-	-	(344)	-	(344)
Cancelación de recompra de acciones	-	-	111,581	-	(111,581)	-	-	-	-	-	-
Incremento de reserva legal	-	-	(32,775)	32,775	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta consolidada del año	-	-	2,529,755	-	-	-	-	-	2,529,755	44,728	2,574,483
Otros resultados integrales, netos de impuestos a la utilidad diferidos	-	-	-	-	-	667,776	3,084	191,145	862,005	549,323	1,411,328
Resultado integral del año	-	-	2,529,755	-	-	667,776	3,084	191,145	3,391,760	594,051	3,985,811
Saldos al 31 de diciembre de 2024	\$ 4,442,951	\$ 3,165,475	\$ 5,069,084	\$ 172,699	\$ -	\$ 136,396	\$ 44,166	\$ 5,952	\$ 13,036,723	\$ 2,997,431	\$ 16,034,154

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V.
(Subsidiaria de Grupo Condumex, S. A. de C. V.)

Estados consolidados de flujos de efectivo

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023, 2022
(En miles de pesos)

	2024	2023	2022
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Utilidad neta consolidada	\$ 2,574,483	\$ 143,870	\$ 321,005
Impuestos a la utilidad por operaciones			
continuas	1,083,513	656,128	450,539
Costo por beneficios a empleados	42,961	40,721	39,716
Depreciación y amortización de operaciones			
continuas	1,459,529	1,420,717	1,469,944
Intereses a favor	(109,208)	(79,277)	(41,796)
(Ganancia) pérdida en venta de activo fijo	(620)	5,438	826
Deterioro de activos fijos	-	656,537	-
Instrumentos financieros derivados	(8,051)	-	-
Intereses a cargo	873,275	1,175,369	958,764
Utilidad cambiaria no realizada	<u>57,251</u>	<u>(327,163)</u>	<u>(190,095)</u>
	5,973,133	3,692,340	3,008,903
Partidas relacionadas con actividades de operación:			
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar – Neto	(223,945)	(39,803)	(74,173)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(186,259)	(42,677)	(8,398)
Impuestos por recuperar	(16,616)	183,627	-
Inventarios – Neto	(495,667)	(166,681)	(308,330)
Pagos anticipados	117,506	(149,896)	(35,523)
Otros activos	9,591	3,989	4,142
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar a proveedores	125,866	(30,947)	251,093
Provisiones	16,137	33,648	(27,574)
Impuestos y gastos acumulados	(60,428)	(206,849)	(73,583)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	46,628	(18,895)	5,179
Anticipos de clientes	(30,366)	322,243	484,272
Beneficios a los empleados al retiro	76,193	(110,441)	(83,347)
Impuestos a la utilidad pagados	<u>(884,573)</u>	<u>(1,404,649)</u>	<u>(622,446)</u>
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	<u>4,467,200</u>	<u>2,065,009</u>	<u>2,520,215</u>

(Continúa)



	2024	2023	2022
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisiciones de inmuebles, maquinaria y equipo	(711,998)	(612,319)	(1,199,708)
Efectivo recibido por la venta de inmuebles, maquinaria y equipo	2,035	187	1,400
Adquisiciones de otros activos	(9,992)	(2,590)	(6,018)
Intereses cobrados	<u>109,208</u>	<u>79,277</u>	<u>41,796</u>
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(610,747)	(535,445)	(1,162,530)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Préstamos bancarios obtenidos	1,209,517	4,364,000	4,487,701
Pago de préstamos	(3,860,050)	(7,277,933)	(3,164,468)
Pago de arrendamiento	(241,510)	(238,200)	(328,452)
Intereses pagados	(873,275)	(1,170,342)	(935,122)
Recompra de acciones	(344)	(520)	(2,005,752)
Incremento de participación no controladora	<u>-</u>	<u>1,900,519</u>	<u>-</u>
Flujos netos de efectivo utilizados por actividades de financiamiento	<u>(3,765,662)</u>	<u>(2,422,476)</u>	<u>(1,946,093)</u>
Efectos de la variación en tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en moneda extranjera	<u>(410,154)</u>	<u>1,028,750</u>	<u>631,986</u>
Flujos netos de efectivo de operaciones discontinuas	(443,295)	-	-
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(762,658)	135,838	43,578
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>2,115,481</u>	<u>1,979,643</u>	<u>1,936,065</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 1,352,823</u>	<u>\$ 2,115,481</u>	<u>\$ 1,979,643</u>
			(Concluye)

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V.
(Subsidiaria de Grupo Condumex, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022

(En miles de pesos)

1. Actividades

Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V. y Subsidiarias (la “Entidad”, el “Grupo” o “Fortaleza”), es subsidiaria de Grupo Condumex, S. A. de C. V., (la “Entidad Controladora”); y es una entidad constituida en México con una duración indefinida, con sede principal en Av. Paseo de las Palmas 781, Piso 7, Lomas de Chapultepec, Miguel Hidalgo, 11000, Ciudad de México. La Entidad se dedica a la fabricación y venta de productos de cemento y fibrocemento, para la industria de la construcción.

2. Eventos significativos

- a. **Acuerdo Vinculante.** Con fecha 28 de noviembre de 2024, la Entidad informó al público inversionista que ha llegado a un acuerdo vinculante con Heidelberg Materials Us, Inc. para la venta de su subsidiaria Giant Cement Holding, Inc. y/o alguna de sus empresas filiales, afiliadas, subsidiarias, controladas o controladoras, por un precio aproximado de US\$600,000,000.00 (seiscientos millones de dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América); en la cual la sociedad tiene una participación accionaria del 55% , sujeto al cumplimiento de los ajustes post cierre habituales en este tipo de operaciones. Cabe señalar que, para la realización de esta transacción fue necesario separar a Keystone Cement Company, LLC., asimismo, se excluyeron terrenos seleccionados no operativos de Giant Cement Company, Inc., Dragon Products Company, Inc. y Giant Resource Recovery, Inc. Con fecha 23 de diciembre de 2024 celebró una Asamblea General Ordinaria de Accionistas para ratificar las resoluciones aprobadas mediante junta del Consejo de Administración de la Sociedad.

Como consecuencia de lo anteriormente expuesto se han identificado activos (\$10,708,431) y pasivos (\$3,603,931) disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2024.

El cierre completo de la operación se espera tenga lugar en el primer semestre de 2025.

- b. **Prepago de Deuda.**

- El 23 de diciembre de 2024 se realizó prepago por la cantidad de \$1,350 millones de pesos al crédito otorgado por Banco Scotiabank (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V., antes Elementia, S.A.B., de C.V.) crédito simple y quirografario, que causa intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 1.45 puntos porcentuales, con capital pagadero al vencimiento el 25 de abril de 2025. Las empresas subsidiarias que participan como fiadores son: Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V. y Giant Cement Holding, Inc.



- El 20 de junio de 2024 se realizó prepago por la cantidad de \$38.2 millones de dólares al crédito otorgado por el Banco Santander y Popular Español (Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V.) liquidables en dólares estadounidenses causando intereses semestrales la tasa SOFR diaria más 0.80 puntos porcentuales, con fecha de vencimiento al 20 de diciembre de 2027. Las empresas que participan como fiadoras son: Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V. antes Elementia, S.A.B. de C.V. y Elementia Materiales, S.A.P.I. de C.V.
 - El 30 de mayo de 2024 se realizó un prepago por la cantidad de \$155.2 millones de pesos al crédito otorgado por el Banco Citibanamex S.A. (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V., antes Elementia, S.A.B. de C.V.) que causa intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 1.25 puntos porcentuales, el capital pagadero de manera trimestral, con vencimiento al 30 de noviembre de 2024. Las empresas que participan como fiadoras son: Nacional de Cobre, S.A. de C.V., Mexalit Industrial, S.A. de C.V., Frigocel, S.A. de C.V., ELC Tenedora de Cementos, S.A.P.I. de C.V., Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V. y Elementia Materiales, S.A.P.I. de C.V.
 - El 24 de abril de 2024 se realizó prepago por la cantidad de \$139.5 millones de pesos al crédito otorgado por el Banco Scotiabank S.A. (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V. antes Elementia, S.A.B., de C.V.) que causa intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 1.40 puntos porcentuales a partir de julio 2017, con capital pagadero trimestralmente, con vencimiento al 24 de julio de 2024. Las empresas subsidiarias que participan como fiadores son: Nacional de Cobre, S. A de C. V., Mexalit Industrial, S. A de C. V., Frigocel, S.A. de C.V., ELC Tenedora de Cementos S.A.P.I. de C.V.
 - El 19 de marzo de 2024 se realizó prepago por la cantidad de \$8.7 millones de dólares por el crédito otorgado por el Banco Inbursa (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V., antes Elementia, S.A.B de C.V.) crédito simple y quirografario, en dólares, que causa intereses mensuales a la tasa SOFR a 1 mes más 2.00%, con amortizaciones mensuales de capital a partir del 17 de diciembre de 2023 con vencimiento 17 de noviembre de 2027.
- c. **Movimientos en capital** - Con fecha 26 de septiembre de 2023 se llevó a cabo una capitalización en la empresa Giant Cement Holding, Inc. (empresa controlada de la subsidiaria ELC Tenedora Cementos, S.A.P.I de C.V.) por la cantidad de USD\$250,000,000.00 (Doscientos cincuenta millones de dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América). Quedando la participación accionaria de Giant Cement Holding, Inc., integrada de la siguiente manera: Fortaleza USA, LLC con 41% (cuarenta y un por ciento), Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V. con 14% (catorce por ciento) (ambas controladas por ELC Tenedora Cementos, S.A.P.I de C.V.) y Uniland Acquisition Corporation con 45% (cuarenta y cinco por ciento).
- d. **Expansión de operaciones** - En enero de 2023, la administración inició la operación de la nueva planta de molienda en Acajutla, El Salvador en asociación con CEMESA Corp., S.A. El monto de la inversión fue por \$32.7 millones de dólares, por lo que la región centro ha reforzado e incrementado su participación en el mercado de cemento a través de sus ventas locales.
- e. **Proyectos** – Desde el año 2021, se inició un proyecto de inversión por un importe de \$30.4 millones de dólares en una planta de cementos (“El Palmar”) para incrementar la capacidad instalada. Al cierre de diciembre 2024, el proyecto concluyó y se capitalizó.



- f. **Deterioro** - Se llevo a cabo decisión de reconocer un deterioro por la planta de Dragon ubicada en Thomaston, Maine (USA), como consecuencia de que durante un largo periodo de tiempo no se lograron alcanzar los volúmenes de producción y venta; y que la capacidad instalada no fue utilizada; en Diciembre de 2023 y de acuerdo con el Consejo de Administración se autorizó a reconocer un deterioro por \$39.2 millones de dólares y un impacto en obsolescencia de refacciones por un monto de \$7.5 millones de dólares más otros gastos por impactos ambientales por \$0.4 millones de dólares.
- g. **CEBURES** – El 7 de noviembre de 2023, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”) autorizó un programa de certificados bursátiles en una segunda emisión hasta por \$15,000 mil millones de pesos o su equivalente en UDIS o en dólares estadounidenses, con emisiones a corto plazo hasta por \$2,000 mil millones de pesos o su equivalente en UDIS o en dólares estadounidenses. La vigencia de la emisión es de 1,092 días, teniendo una fecha de vencimiento el 5 de noviembre de 2026.

Con fecha 21 de abril de 2022 Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V. (entonces Fortaleza Materiales, S.A.B. de C.V.) (en lo sucesivo “Fortale”) concluyó la oferta pública de adquisición de acciones de Fortale, logrando un nivel de aceptación del 99.02% respecto del total de las acciones que fueron ofertadas 102,033,505 Acciones de la Serie Única, que representan un 17.40% del capital social de Fortale, que sumadas a las acciones propiedad del grupo de control y a las acciones previamente recompradas por Fortale representan un 99.83% del capital social de Fortale. El 12 de septiembre de 2022, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”) canceló la inscripción en el Registro Nacional de Valores (el “RNV”) que lleva dicha CNBV, de la totalidad de las acciones ordinarias nominativas, serie Única, sin expresión de valor nominal, con derecho a voto, representativas del capital social de Fortale; por lo que con fecha 27 de octubre de 2022, mediante Asamblea General Extraordinaria de accionista, se tomó el acuerdo de cambiar la modalidad de Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable por el de Sociedad Anónima Promotora de Inversión de Capital Variable, con lo que se simplifica su operación.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2024	2023	2022
Efectivo	\$ 141,046	\$ 336,590	\$ 1,287,013
Equivalentes de efectivo:	1,211,777	1,778,891	692,630
Inversiones a la vista	1,117,583	1,268,472	308,366
Papel bancario	38,256	-	-
Inversiones a la vista en dólares estadounidenses	<u>55,938</u>	<u>510,419</u>	<u>384,264</u>
Total	<u>\$ 1,352,823</u>	<u>\$ 2,115,481</u>	<u>\$ 1,979,643</u>

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo o con vencimiento de hasta tres meses a partir de la fecha de adquisición y sujetos a riesgos poco significativos de cambios en valor. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable; las fluctuaciones en su valor se reconocen en los resultados del periodo. Los equivalentes de efectivo están representados por inversiones diarias en mesa de dinero, principalmente por papel bancario, gubernamental e inversiones a la vista en pesos y dólares estadounidenses.

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo y bancos e inversiones en instrumentos en el mercado de dinero. El efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo como se muestra en el estado consolidado de flujos de efectivo.



4. Cuentas por cobrar - Neto

	2024	2023	2022
Cientes	\$ 746,346	\$ 1,212,496	\$ 1,183,938
Pérdidas crediticias esperadas	<u>(19,315)</u>	<u>(30,885)</u>	<u>(42,679)</u>
	727,031	1,181,611	1,141,259
Otras cuentas por cobrar	<u>-</u>	<u>2,812</u>	<u>3,361</u>
Total	<u>\$ 727,031</u>	<u>\$ 1,184,423</u>	<u>\$ 1,144,620</u>

Las cuentas por cobrar no devengan intereses y generalmente tienen un plazo de 30 a 90 días.

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, la exposición máxima al riesgo de crédito para los clientes fue la siguiente:

Concepto	Importe en libros			Estimación de cuentas de cobro dudoso		
	2024	2023	2022	2024	2023	2022
Nulo	\$ 647,773	\$ 1,014,981	\$ 1,013,015	\$ -	\$ -	\$ -
Bajo	65,892	73,491	35,228	(143)	(363)	(5)
Moderado 1	15,241	73,807	85,449	(3,744)	(6)	(841)
Moderado 2	6,172	7,228	318	(4,097)	(2)	(318)
Alto 1	3,360	5,640	185	(3,360)	(3,951)	(185)
Alto 2	-	10,844	18,642	-	(913)	(10,229)
Crítico	<u>7,971</u>	<u>26,505</u>	<u>31,101</u>	<u>(7,971)</u>	<u>(25,650)</u>	<u>(31,101)</u>
	<u>\$ 746,409</u>	<u>\$ 1,212,496</u>	<u>\$ 1,183,938</u>	<u>\$ (19,315)</u>	<u>\$ (30,885)</u>	<u>\$ (42,679)</u>

El siguiente es un resumen de la exposición de la Entidad al riesgo de crédito de los clientes.

Concepto	2024		2023		2022	
	Sin deterioro crediticio	Con deterioro crediticio	Sin deterioro crediticio	Con deterioro crediticio	Sin deterioro crediticio	Con deterioro crediticio
Total de clientes en libros bruto	<u>\$ 647,773</u>	<u>\$ 98,636</u>	<u>\$ 1,014,981</u>	<u>\$ 197,515</u>	<u>\$ 1,013,015</u>	<u>\$ 170,923</u>
Estimación para pérdidas crediticias	<u>\$ -</u>	<u>\$ (19,315)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (30,885)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (42,679)</u>

Se realizan revisiones constantes a efectos de adaptar el modelo ante cualquier cambio endógeno y exógeno que motive una calibración.

La Entidad utiliza los factores estimados previamente descritos para realizar la estimación por pérdida crediticia esperada.

El modelo utilizado para determinar los riesgos crediticios de los clientes de cada una de las unidades de negocio de Grupo Carso identifica en forma individual por cada cuenta por cobrar el nivel de endeudamiento, la capacidad de pago, el monto de pago al principal, el vencimiento y el comportamiento de pagos, con los cuales, se establece el nivel de riesgo que le corresponde y el factor de descuento con el cual se deterioran los activos financieros derivados del otorgamiento de crédito.



La siguiente tabla muestra la información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los clientes al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022.

Concepto	Importe en libros			Estimación de cuentas de cobro dudoso			Factores de descuento		
	2024	2023	2022	2024	2023	2022	2024 %	2023 %	2022 %
Nulo	\$ 647,773	\$ 1,014,981	\$ 1,013,015	\$ -	\$ -	\$ -	0.00	0.00	0.00
Bajo	65,892	73,491	35,228	(143)	(363)	(5)	0.22	0.49	0.01
Moderado 1	15,241	73,807	85,449	(3,744)	(6)	(841)	24.57	0.01	0.98
Moderado 2	6,172	7,228	318	(4,097)	(2)	(318)	66.38	0.03	100.00
Alto 1	3,360	5,640	185	(3,360)	(3,951)	(185)	100.00	70.05	100.00
Alto 2	-	10,844	18,642	-	(913)	(10,229)	0.00	8.42	54.78
Crítico	<u>7,971</u>	<u>26,505</u>	<u>31,101</u>	<u>(7,971)</u>	<u>(25,650)</u>	<u>(31,101)</u>	<u>100.00</u>	<u>96.77</u>	<u>100.00</u>
	<u>\$ 746,409</u>	<u>\$ 1,212,496</u>	<u>\$ 1,183,938</u>	<u>\$ (19,315)</u>	<u>\$ (30,885)</u>	<u>\$ (42,679)</u>	<u>2.59</u>	<u>2.55</u>	<u>3.60%</u>

5. Impuestos por recuperar

	2024	2023	2022
Impuesto al valor agregado por acreditar	\$ 16,616	\$ -	\$ 7,229
ISR por recuperar	3,097	3,097	3,097
Otros impuestos por recuperar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>176,398</u>
Total	<u>\$ 19,713</u>	<u>\$ 3,097</u>	<u>\$ 186,724</u>

6. Inventarios - Neto

	2024	2023	2022
Materia prima y materiales auxiliares	\$ 687,149	\$ 704,927	\$ 626,794
Producción en proceso	448,371	519,878	371,309
Productos terminados	198,009	307,590	264,018
Mercancías en tránsito	-	35,570	87
Refacciones y otros inventarios	<u>414,531</u>	<u>553,562</u>	<u>692,638</u>
Total	<u>\$ 1,748,060</u>	<u>\$ 2,121,527</u>	<u>\$ 1,954,846</u>

Los inventarios reconocidos en costo de ventas por consumo de inventarios fueron \$5,109,119, \$3,747,091 y \$3,376,588, por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, respectivamente.



7. Inmuebles, maquinaria y equipo - Neto

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022:

	Saldo al 1 de enero de 2024	Adiciones	Trasposos al activo	Bajas	Reclasificaciones	Efecto por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2024
Inversión:							
Terrenos	\$ 629,511	\$ -	\$ 60,233	\$ -	\$ -	\$ 65,679	\$ 755,423
Recursos minerales	2,297,684	-	-	-	-	278,427	2,576,111
Edificio y construcciones	3,683,686	-	217,667	-	-	101,898	4,003,251
Maquinaria y equipo	11,617,841	-	531,799	(23,913)	-	631,398	12,757,125
Mobiliario y equipo	18,168	-	21	-	-	428	18,617
Equipo de cómputo	50,489	-	5,651	-	-	670	56,810
Equipo de transporte	48,115	-	70,963	(1,643)	-	2,759	120,194
Proyectos en proceso	<u>639,083</u>	<u>488,518</u>	<u>(886,334)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,222</u>	<u>245,489</u>
Total inversión	18,984,577	488,518	-	(25,556)	-	1,085,481	20,533,020
Depreciación acumulada:							
Recursos minerales	(173,611)	(11,898)	-	-	-	(18,707)	(204,216)
Edificio y construcciones	(893,796)	(121,830)	-	-	-	(18,573)	(1,034,199)
Maquinaria y equipo	(4,460,734)	(660,149)	-	22,878	-	(314,687)	(5,412,692)
Mobiliario y equipo	(12,411)	(1,206)	-	-	-	(251)	(13,868)
Equipo de cómputo	(46,092)	(991)	-	-	-	(540)	(47,623)
Equipo de transporte	<u>(30,069)</u>	<u>(11,494)</u>	<u>-</u>	<u>1,263</u>	<u>-</u>	<u>(1,933)</u>	<u>(42,233)</u>
Total depreciación acumulada	(5,616,713)	(807,568)	-	24,141	-	(354,691)	(6,754,831)
Inversión neta	<u>\$ 13,367,864</u>	<u>\$ (319,050)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (1,415)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 730,790</u>	<u>\$ 13,778,189</u>
Discontinuación 2024	Saldo al 1 de enero de 2024	Adiciones	Trasposos al activo	Bajas	Reclasificaciones	Efecto por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2024
Inversión:							
Terrenos	\$ 90,031	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 17,985	\$ 108,016
Recursos minerales	438,403	-	-	-	-	87,580	525,983
Edificio y construcciones	1,734,097	-	-	-	-	346,420	2,080,517
Maquinaria y equipo	3,608,293	-	253,095	(2,971)	-	720,508	4,578,925
Mobiliario y equipo	1,443	-	-	-	-	288	1,731
Equipo de cómputo	19,096	-	1,106	-	-	3,815	24,017
Equipo de transporte	162,978	-	-	(8,726)	-	31,620	185,872
Proyectos en proceso	<u>178,633</u>	<u>229,185</u>	<u>(254,201)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>35,685</u>	<u>189,302</u>
Total inversión	6,232,974	229,185	-	(11,697)	-	1,243,901	7,694,363
Depreciación acumulada:							
Recursos minerales	(82,932)	(1,017)	-	-	-	(16,677)	(100,626)
Edificio y construcciones	(533,787)	(58,477)	-	-	-	(112,860)	(705,124)
Maquinaria y equipo	(1,240,507)	(273,901)	-	2,971	-	(270,689)	(1,782,126)
Mobiliario y equipo	(1,444)	-	-	-	-	(288)	(1,732)
Equipo de cómputo	(8,561)	(3,007)	-	-	-	(2,035)	(13,603)
Equipo de transporte	<u>(146,434)</u>	<u>(248)</u>	<u>-</u>	<u>8,726</u>	<u>-</u>	<u>(28,342)</u>	<u>(166,298)</u>
Total depreciación acumulada	(2,013,665)	(336,650)	-	11,697	-	(430,891)	(2,769,509)
Deterioro:							
Maquinaria y equipo	<u>(1,006,588)</u>	<u>(5,705)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(201,699)</u>	<u>(1,213,992)</u>
Pérdidas acumuladas por deterioro	<u>(1,006,588)</u>	<u>(5,705)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(201,699)</u>	<u>(1,213,992)</u>
Inversión neta	<u>\$ 3,212,721</u>	<u>\$ (113,170)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 611,311</u>	<u>\$ 3,710,862</u>



	Saldo al 1 de enero de 2023	Adiciones	Trasposos al activo	Bajas	Reclasificaciones	Efecto por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2023
Inversión:							
Terrenos	\$ 744,091	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 29,185	\$ (53,734)	\$ 719,542
Recursos minerales	3,003,748	-	-	-	-	(267,661)	2,736,087
Edificio y construcciones	5,488,495	121,252	103,198	(8,648)	1,350	(287,864)	5,417,783
Maquinaria y equipo	15,720,831	(121,252)	550,624	(33,391)	-	(890,678)	15,226,134
Mobiliario y equipo	19,796	-	46	-	-	(231)	19,611
Equipo de cómputo	69,079	-	3,449	-	-	(2,943)	69,585
Equipo de transporte	228,895	-	11,334	(3,308)	-	(25,828)	211,093
Proyectos en proceso	950,938	612,319	(668,651)	(20)	-	(76,870)	817,716
Total inversión	26,225,873	612,319	-	(45,367)	30,535	(1,605,809)	25,217,551
Depreciación acumulada:							
Recursos minerales	(271,791)	(10,356)	-	-	-	25,604	(256,543)
Edificio y construcciones	(1,287,741)	(188,802)	-	3,675	(34)	45,625	(1,427,277)
Maquinaria y equipo	(5,465,477)	(892,957)	-	33,031	-	623,857	(5,701,546)
Mobiliario y equipo	(13,902)	(1,389)	-	-	-	218	(15,073)
Equipo de cómputo	(51,353)	(4,368)	-	-	-	1,138	(54,583)
Equipo de transporte	(153,294)	(44,376)	-	3,036	-	19,279	(175,355)
Total depreciación acumulada	(7,243,558)	(1,142,248)	-	39,742	(34)	715,721	(7,630,377)
Deterioro:							
Maquinaria y equipo	(98,504)	(656,537)	-	-	-	(251,548)	(1,006,589)
Pérdidas acumuladas por deterioro	(98,504)	(656,537)	-	-	-	(251,548)	(1,006,589)
Inversión neta	\$ 18,883,811	\$ (1,186,466)	\$ -	\$ (5,625)	\$ 30,501	\$ (1,141,636)	\$ 16,580,585
	Saldo al 1 de enero de 2022	Adquisiciones directas	Trasposos al activo	Bajas	Reclasificaciones	Efecto por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2022
Inversión:							
Terrenos	\$ 748,851	\$ -	\$ 49,700	\$ (235)	\$ -	\$ (54,225)	\$ 744,091
Recursos minerales	3,136,277	-	-	-	-	(132,529)	3,003,748
Edificio y construcciones	5,411,143	-	207,778	(807)	-	(129,619)	5,488,495
Maquinaria y equipo	15,651,932	-	520,613	(36,980)	-	(414,734)	15,720,831
Mobiliario y equipo	19,948	-	112	(174)	-	(90)	19,796
Equipo de cómputo	65,055	-	7,281	(2,927)	-	(330)	69,079
Equipo de transporte	236,732	-	5,719	(1,268)	-	(12,288)	228,895
Proyectos en proceso	576,752	1,199,708	(791,203)	-	-	(34,319)	950,938
Total inversión	25,846,690	1,199,708	-	(42,391)	-	(778,134)	26,225,873
Depreciación acumulada:							
Recursos minerales	(270,351)	(14,012)	-	-	-	12,572	(271,791)
Edificio y construcciones	(1,135,698)	(187,760)	-	621	-	35,096	(1,287,741)
Maquinaria y equipo	(4,681,941)	(956,585)	-	35,505	-	137,544	(5,465,477)
Mobiliario y equipo	(12,264)	(1,892)	-	164	-	90	(13,902)
Equipo de cómputo	(51,006)	(3,528)	-	2,926	-	255	(51,353)
Equipo de transporte	(140,604)	(21,897)	-	949	-	8,258	(153,294)
Total depreciación acumulada	(6,291,864)	(1,185,674)	-	40,165	-	193,815	(7,243,558)
Deterioro:							
Maquinaria y equipo	(102,919)	-	-	-	-	4,415	(98,504)
Pérdidas acumuladas por deterioro	(102,919)	-	-	-	-	4,415	(98,504)
Inversión neta	\$ 19,451,907	\$ 14,034	\$ -	\$ (2,226)	\$ -	\$ (579,904)	\$ 18,883,811

La depreciación registrada en resultados fue de \$1,144,218, \$1,142,248 y \$1,185,674 al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, respectivamente y registrada en inventarios fue de \$33,530, \$44,737 y \$4,819 en 2024, 2023 y 2022, respectivamente.



8. Otros activos

	2024	2023	2022
Depósitos en garantía	\$ 2,192	\$ 14,097	\$ 18,032
Activos adjudicados	2,193	2,193	2,193
Otros gastos	<u>345</u>	<u>185</u>	<u>239</u>
Total	<u>\$ 4,730</u>	<u>\$ 16,475</u>	<u>\$ 20,464</u>

9. Activo por derecho de uso - Neto

La Entidad arrienda diversos activos, incluyendo inmuebles, planta y equipo, equipo de tecnología y equipo de transporte. El plazo promedio de arrendamiento es de 10 años.

- a. Entidad tiene la opción de comprar cierto equipo de manufactura por un monto nominal al final del período del arrendamiento. Las obligaciones de la Entidad están aseguradas por el título del arrendador sobre los activos arrendados en dichos arrendamientos.

El análisis de la madurez de los pasivos por arrendamiento se presenta en la Nota 10.

Activos por derechos de uso	Inmuebles y otros
Costo:	
Al 1 de enero de 2022	\$ 1,316,226
Adiciones	237,768
Efecto de conversión de operaciones extranjeras	(36,389)
Bajas	<u>(2,918)</u>
Al 31 de diciembre de 2022	1,514,687
Adiciones	171,844
Efecto de conversión de operaciones extranjeras	(101,867)
Efecto de discontinuación 2023	<u>-</u>
Al 31 de diciembre de 2023	1,584,664
Adiciones	407,425
Efecto de conversión de operaciones extranjeras	233,487
Efecto de discontinuación 2024	(839,949)
Bajas	<u>(131,377)</u>
Al 31 de diciembre de 2024	<u>\$ 1,254,250</u>
Depreciación acumulada:	
Al 1 de enero de 2022	\$ (582,621)
Depreciación del periodo	(198,397)
Bajas	2,205
Efecto de conversión de operaciones extranjeras	<u>22,570</u>
Al 31 de diciembre de 2022	(756,243)



Activos por derechos de uso	Inmuebles y otros
Depreciación del periodo	(203,688)
Efecto de conversión de operaciones extranjeras	<u>56,242</u>
Al 31 de diciembre de 2023	(903,689)
Depreciación del periodo	(242,264)
Discontinuación 2024	545,369
Bajas	59,275
Efecto de conversión de operaciones extranjeras	<u>(162,369)</u>
Al 31 de diciembre de 2024	<u>\$ (703,678)</u>

Valor en libros:

Al 31 de diciembre de 2024	<u>\$ 550,572</u>
Al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 680,975</u>
Al 31 de diciembre de 2022	<u>\$ 758,444</u>

Montos reconocidos en los estados consolidados de resultados			
	2024	2023	2022
Gasto por depreciación del activo por derechos de uso	\$ 242,264	\$ 203,688	\$ 198,397
Gasto financiero causado por los pasivos por arrendamiento	65,374	53,031	58,739
Gasto relacionado a arrendamientos de activos de bajo valor	18,030	17,088	4,226

10. Pasivos por arrendamiento

	2024	2023	2022
Análisis de madurez:			
Año 1	\$ 136,750	\$ 47,063	\$ 77,543
Año 2	38,181	8,057	10,185
Año 3	71,310	5,913	5,143
Año 4	14,413	44,064	1,471
Año 5	17,466	5,619	1,312
Posteriores	<u>350,292</u>	<u>588,295</u>	<u>659,600</u>
Total	<u>\$ 628,412</u>	<u>\$ 699,011</u>	<u>\$ 755,254</u>
Analizado como:			
Corto plazo	\$ 136,750	\$ 47,063	\$ 77,543
Largo plazo	<u>491,662</u>	<u>651,948</u>	<u>677,711</u>
	<u>\$ 628,412</u>	<u>\$ 699,011</u>	<u>\$ 755,254</u>



11. Crédito mercantil, activos intangibles - Neto

	Años de amortización	Saldo al inicio de 2024	Adiciones	Reclasificaciones	Bajas / traspasos	Efecto de conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2024
Costo:							
Crédito mercantil	Indefinida	\$ 1,542,979	\$ -	\$ -	\$ (334,397)	\$ 78,330	\$ 1,286,912
Implementación SAP	5 años	216,951	-	-	(119,265)	22,083	119,769
Licencias de software	1 año	22,233	7,429	-	-	(2,739)	26,923
Uso de marca	Varias	1,022,226	-	-	(1,223,926)	203,792	2,092
Contrato de no competencia	10 años	498,282	-	-	(597,823)	99,541	-
Cesión de derechos	Varias	375,469	-	-	(450,475)	75,006	-
Cartera de clientes	20 años	108,452	-	(11,800)	-	-	96,652
Efecto de activos disponibles para la venta		-	-	(2,740,249)	2,740,249	-	-
Total costo		3,786,592	7,429	(2,752,049)	14,363	476,013	1,532,348
Amortización acumulada:							
Implementación SAP		(210,311)	(195)	-	111,650	(20,183)	(119,039)
Licencias de software		(21,329)	(14,908)	-	-	10,849	(25,388)
Uso de marca		(35,664)	-	-	49,596	(13,932)	-
Contrato de no competencia		(356,840)	(51,074)	-	484,691	(76,777)	-
Cesión de derechos		(225,438)	(6,870)	-	323,125	(90,817)	-
Efecto de activos disponibles para la venta		-	-	969,062	(969,062)	-	-
Total amortización		(849,582)	(73,047)	969,062	-	(190,860)	(144,427)
		<u>\$ 2,937,010</u>	<u>\$ (65,618)</u>	<u>\$ (1,782,987)</u>	<u>\$ 14,363</u>	<u>\$ 285,153</u>	<u>\$ 1,387,921</u>
	Años de amortización	Saldo al inicio de 2023	Adiciones	Reclasificaciones	Bajas / traspasos	Efecto de conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2023
Costo:							
Crédito mercantil	Indefinida	\$ 1,600,262	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (57,283)	\$ 1,542,979
Implementación SAP	5 años	231,360	-	-	-	(14,409)	216,951
Licencias de software	2 años	19,647	2,590	-	-	(4)	22,233
Uso de marca	Varias	1,171,259	-	-	-	(149,033)	1,022,226
Contrato de no competencia	10 años	571,077	-	-	-	(72,795)	498,282
Cesión de derechos	Varias	430,322	-	-	-	(54,853)	375,469
Cartera de clientes	20 años	120,252	-	(11,800)	-	-	108,452
Total costo		4,144,179	2,590	(11,800)	-	(348,377)	3,786,592



	Años de amortización	Saldo al inicio de 2023	Adiciones	Reclasificaciones	Bajas / trasposos	Efecto de conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2023
Amortización acumulada:							
Implementación SAP		(217,341)	(4,796)	-	-	11,826	(210,311)
Licencias de software		(18,665)	(12,844)	-	-	10,180	(21,329)
Uso de marca		(40,874)	-	-	-	5,210	(35,664)
Contrato de no competencia		(354,937)	(49,582)	-	-	47,679	(356,840)
Cesión de derechos		<u>(250,135)</u>	<u>(7,559)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>32,256</u>	<u>(225,438)</u>
Total amortización		<u>(881,952)</u>	<u>(74,781)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>107,151</u>	<u>(849,582)</u>
		<u>\$ 3,262,227</u>	<u>\$ (72,191)</u>	<u>\$ (11,800)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (241,226)</u>	<u>\$ 2,937,010</u>
	Años de amortización	Saldo al inicio de 2022	Adiciones	Reclasificaciones	Bajas / trasposos	Efecto de conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2022
Costo:							
Crédito mercantil	Indefinida	\$ 1,628,625	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (28,363)	\$ 1,600,262
Implementación SAP	5 años	238,712	3,074	(405)	-	(10,021)	231,360
Licencias de software	2 años	17,186	2,944	-	(493)	10	19,647
Uso de marca	Varias	1,245,052	-	-	-	(73,793)	1,171,259
Contrato de no competencia	10 años	607,120	-	-	-	(36,043)	571,077
Cesión de derechos	Varias	457,481	-	-	-	(27,159)	430,322
Cartera de clientes	20 años	<u>132,052</u>	<u>-</u>	<u>(11,800)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>120,252</u>
Total costo		4,326,228	6,018	(12,205)	(493)	(175,369)	4,144,179
Amortización acumulada:							
Implementación SAP		(213,256)	(10,667)	-	-	6,582	(217,341)
Licencias de software		(15,908)	(12,431)	-	-	9,674	(18,665)
Uso de marca		(43,454)	-	-	-	2,580	(40,874)
Contrato de no competencia		(319,893)	(56,167)	-	-	21,123	(354,937)
Cesión de derechos		<u>(259,164)</u>	<u>(6,608)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,637</u>	<u>(250,135)</u>
Total amortización		<u>(851,675)</u>	<u>(85,873)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>55,596</u>	<u>(881,952)</u>
		<u>\$ 3,474,553</u>	<u>\$ (79,855)</u>	<u>\$ (12,205)</u>	<u>\$ (493)</u>	<u>\$ (119,773)</u>	<u>\$ 3,262,227</u>

12. Deuda a corto y largo plazo

Se integran como sigue:

	2024	2023	2022
Corto plazo			
Préstamo quirografario con Banco Inbursa, S.A. ⁽¹⁾ en pesos mexicanos con vencimiento en junio 2025 a una tasa promedio de 11.4% anual	\$ 950,000	\$ -	\$ -



	2024	2023	2022
Préstamo quirografario con Banco Cuscatlán ⁽²⁾ en dólares estadounidenses con vencimiento en marzo de 2025 a una tasa fija de 8.3% anual	30,403	-	-
Préstamo quirografario con Banco Banamex, S.A. ⁽³⁾ en pesos mexicanos con vencimiento en noviembre 2024 a una tasa promedio de 12.8% anual	-	206,977	-
Préstamo quirografario con Banco Scotiabank Inverlat, S.A. ⁽⁴⁾ en pesos mexicanos con vencimiento en julio 2024 a una tasa promedio de 12.8% anual	-	190,510	-
Préstamo quirografario con Banco HSBC PLC ⁽⁵⁾ en dólares estadounidenses con vencimiento en marzo de 2023 a una tasa promedio de 4.2% anual	-	-	57,766
	<u>980,403</u>	<u>397,487</u>	<u>57,766</u>
Más – Porción circulante de la deuda a largo plazo	<u>376,653</u>	<u>560,071</u>	<u>1,022,077</u>
Deuda a corto plazo	<u>\$ 1,357,056</u>	<u>\$ 957,558</u>	<u>\$ 1,079,843</u>

Largo plazo:

Préstamo quirografario con Banco Banamex, S.A. ⁽³⁾ en pesos mexicanos con vencimiento en noviembre 2024 a una tasa promedio de 12.8% anual	\$ -	\$ -	\$ 413,954
Préstamo quirografario con Banco Scotiabank Inverlat, S.A. ⁽⁴⁾ en pesos mexicanos con vencimiento en julio 2024 a una tasa promedio de 12.8% anual	-	-	457,179
Préstamo quirografario con Banco Inbursa, S.A. ⁽⁶⁾ en dólares estadounidenses con vencimiento en enero 2024 a una tasa promedio de 7.7% anual	-	-	1,742,535
Préstamo quirografario con Banco Scotiabank, S.A. ⁽⁷⁾ en pesos mexicanos con vencimiento en abril de 2025 a una tasa promedio de 12.8% anual	-	1,974,022	1,961,121
Certificados bursátiles ⁽⁸⁾ emitidos en pesos mexicanos con vencimiento en noviembre de 2026 a una tasa de 13.1% anual	1,992,035	2,000,000	-



	2024	2023	2022
Certificados bursátiles emitidos en pesos mexicanos ⁽⁹⁾ con vencimiento en mayo de 2024 a una tasa de 13.0% anual	-	-	2,000,000
Préstamo quirografario con Banco Inbursa, S.A. ⁽¹⁰⁾ en dólares estadounidenses con vencimiento en noviembre 2027 a una tasa promedio de 7.0% anual	-	153,010	179,093
Préstamo quirografario con Banco BBVA, S.A. ⁽¹¹⁾ en dólares estadounidenses con vencimiento en junio 2027 a una tasa promedio de 7.2% anual	-	-	290,423
Préstamo quirografario con Banco Santander y Popular Español ⁽¹²⁾ en dólares con vencimiento en diciembre de 2027 a una tasa promedio de 7.3% anual	-	644,612	923,481
Préstamo quirografario con Banco Bancomext ⁽¹³⁾ en pesos mexicanos con vencimiento en septiembre de 2029 a una tasa promedio de 12.8% anual	<u>2,064,674</u>	<u>2,429,142</u>	<u>2,788,994</u>
	4,056,709	7,200,786	10,756,780
Menos - Porción circulante de la deuda a largo plazo	<u>(376,653)</u>	<u>(560,071)</u>	<u>(1,022,077)</u>
Deuda a largo plazo	<u>\$ 3,680,056</u>	<u>\$ 6,640,715</u>	<u>\$ 9,734,703</u>

La deuda devenga intereses a tasas variables. Las tasas de interés para préstamos en moneda nacional durante 2024, 2023 y 2022 se ubicaron en un promedio ponderado anual de 12.6%, 12.2% y 7.8%, respectivamente.

Las obligaciones de hacer que tiene la Entidad derivado de los créditos, en donde aplica, son: i) proporcionar estados financieros consolidados auditados dentro de los 120 días posteriores del cierre del año, ii) proporcionar estados financieros consolidados internos dentro de los 60 días posteriores del cierre de los tres primeros trimestres del año, iii) conservar su existencia legal y negocio en marcha y iv) cumplir con las leyes aplicables, normas medioambientales y mantener sus permisos, licencias y similares, se cumplieron para los ejercicios 2024, 2023 y 2022.

Las obligaciones de no hacer que tiene la Entidad derivado de los créditos, en donde aplica, son: i) no modificar el giro preponderante de sus negocios, ii) no incurrir ni asumir ni aceptar ningún gravamen sobre sus propiedades o activos, excepto lo permitido, iii) no disponer de todos o sustancialmente todos sus activos, excepto lo permitido y iv) no fusionarse, disolverse, liquidarse o escindirse, excepto lo permitido, se cumplieron para los ejercicios 2024, 2023 y 2022.

A partir de la fecha de adquisición de control de Fortaleza Materiales y hasta el 31 de diciembre de 2024 subsisten los siguientes acuerdos de préstamos:



- 1) Banco Inbursa (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V.) crédito simple y quirografario, que causa intereses mensuales a la tasa TIIE 28 días más 0.95 puntos porcentuales, con capital pagadero al vencimiento el 19 de junio de 2025.
- 2) Banco Cuscatlán (Proyectos Mesoamérica S.A. de C.V.) crédito simple y quirografario, en dólares, que causa intereses mensuales a una tasa fija de 8.25 puntos porcentuales, con amortización al vencimiento el 12 de marzo de 2025.
- 3) Banco Citibanamex (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V., antes Elementia, S.A.B. de C.V.) que causa intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 1.25 puntos porcentuales, el capital pagadero de manera trimestral, con vencimiento al 30 de noviembre de 2024. Las empresas que participan como fiadoras son: Nacional de Cobre, S.A. de C.V., Mexalit Industrial, S.A. de C.V., Frigocel, S.A. de C.V., ELC Tenedora de Cementos, S.A.P.I. de C.V., Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V. y Elementia Materiales, S.A.P.I. de C.V. Este crédito fue prepago el 30 de mayo de 2024.
- 4) Banco Scotiabank (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V. antes Elementia, S.A.B., de C.V.) que causa intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 1.40 puntos porcentuales a partir de julio 2017, con capital pagadero trimestralmente, con vencimiento al 24 de julio de 2024. Las empresas subsidiarias que participan como fiadores son: Nacional de Cobre, S. A de C. V., Mexalit Industrial, S. A de C. V., Frigocel, S.A. de C.V., ELC Tenedora de Cementos S.A.P.I. de C.V. Este crédito fue prepago el 24 de abril de 2024.
- 5) Banco HSBC PLC Sucursal España HSBC (Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V.) liquidables en dólares estadounidenses que causan intereses semestrales a la tasa fija del 3.05% (tramo A) y a tasa LIBOR a 6 meses más 1.30% (tramo B), con fecha de vencimiento al 18 de marzo de 2023. Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V, antes Elementia, S. A. B de C. V. y Subsidiarias participa en la garantía como fiadores. Este préstamo fue liquidado el pasado 20 de marzo de 2023.
- 6) Banco Inbursa (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V.) crédito simple y quirografario, en dólares, que causa intereses mensuales a la tasa SOFR a 1 mes más 2.75 puntos porcentuales, el capital pagadero al vencimiento, el 7 de enero de 2024. Este préstamo fue liquidado el 2 de octubre de 2023.
- 7) Banco Scotiabank (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V., antes Elementia, S.A.B., de C.V.) crédito simple y quirografario, que causa intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 1.45 puntos porcentuales, con capital pagadero al vencimiento el 25 de abril de 2025. Las empresas subsidiarias que participan como fiadores son: Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V. y Giant Cement Holding, Inc. Este crédito fue prepago el 23 de diciembre de 2024.
- 8) El 9 de noviembre de 2023 se emitió un certificado bursátil de largo plazo (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V.) por un plazo de 1,092 días que genera intereses en cupones de 28 días, a la tasa TIIE 28 días más 1.60 puntos porcentuales, el capital pagadero al vencimiento, el 5 de noviembre de 2026.
- 9) Certificado bursátil de largo plazo (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V.) crédito simple quirografario, por un plazo de 24 meses, que genera intereses en cupones de 28 días, a la tasa TIIE 28 aplicable más 1.65 puntos porcentuales, el capital pagadero al vencimiento, el 15 de mayo de 2024. Este certificado bursátil fue liquidado en noviembre de 2023.
- 10) Banco Inbursa (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V., antes Elementia, S.A.B de C.V.) crédito simple y quirografario, en dólares, que causa intereses mensuales a la tasa SOFR a 1 mes más 2.00%, con amortizaciones mensuales de capital a partir del 17 de diciembre de 2023 con vencimiento el próximo 17 de noviembre de 2027. Este crédito fue prepago el 19 de marzo de 2024.



- 11) Banco BBVA (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V., antes Elementia, S.A.B., de C.V.) crédito simple y quirografario, en dólares, que causa intereses trimestrales a la tasa de referencia SOFR a 3 meses aplicable más 2.20 puntos porcentuales, con amortizaciones trimestrales crecientes de capital a partir del 16 de junio de 2023 con vencimiento el próximo 16 de junio de 2027. Este préstamo fue liquidado en el mes de diciembre de 2023.
- 12) Banco Santander y Popular Español (Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V.) liquidables en dólares estadounidenses causando intereses semestrales la tasa SOFR diaria más 0.80 puntos porcentuales, con fecha de vencimiento al 20 de diciembre de 2027. Las empresas que participan como fiadoras son: Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V. antes Elementia, S.A.B. de C.V. y Elementia Materiales, S.A.P.I. de C.V. Este crédito fue prepago el 20 de junio de 2024
- 13) Banco Bancomext (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V., antes Elementia, S.A.B de C.V.) que causa intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 1.48 puntos porcentuales con vencimiento el próximo 27 de septiembre de 2029. Las empresas subsidiarias que participan como fiadores son: Nacional de Cobre, S.A. de C.V., Mexalit Industrial, S.A. de C.V., Frigocel, S.A. de C.V., ELC Tenedora de Cementos S.A.P.I. de C.V.

Conciliación de las obligaciones derivadas de las actividades de financiamiento:

La tabla que se presenta a continuación detalla los cambios en los préstamos de la Entidad que surgen de las actividades de financiamiento, incluyendo cambios tanto en efectivo como en equivalente de efectivo. Los pasivos que surgen de actividades de financiamiento son aquellos para los cuales los flujos de efectivo fueron, o los flujos futuros serán, clasificados en el estado consolidado de flujos de efectivo de la Entidad como flujos de efectivo de actividades de financiamiento.

	Saldo al 1 de enero de 2024	Disposiciones	Pagos y Cesiones	Fluctuación cambiaria	Saldo al 31 de diciembre de 2024
Banco Bancomext, S.N.C.	\$ 2,429,142	\$ -	\$ (359,852)	\$ -	\$ 2,069,290
Banco Scotiabank, S.A.	209,235	-	(209,235)	-	-
Banco Santander y Popular Español, S.A. de C.V. (1)	644,612	-	(702,585)	57,973	-
Banco Citibanamex, S.A.	206,977	-	(206,977)	-	-
Certificados Bursátiles	2,000,000	-	-	-	2,000,000
Banco Inbursa, S. A. (1)	153,009	-	(151,297)	(1,712)	-
Banco Scotiabank, S. A.	2,000,000	-	(2,000,000)	-	-
Banco Inbursa, S. A.	-	1,150,000	(200,000)	-	950,000
Banco Cuscatlán (1)	-	59,517	(30,104)	990	30,403
Total	\$ 7,642,975	\$ 1,209,517	\$ (3,860,050)	\$ 57,251	\$ 5,049,693
Deuda a largo plazo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3,686,948
Menos- Gastos por colocación de la deuda a largo plazo	-	-	-	-	(6,892)
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimiento circulante	-	-	-	-	3,680,056



	Saldo al 1 de enero de 2024	Disposiciones	Pagos y Cesiones	Fluctuación cambiaria	Saldo al 31 de diciembre de 2024
Porción circulante de la deuda a corto plazo	-	-	-	-	1,362,745
Gastos por colocación de la deuda a corto plazo	-	-	-	-	(5,689)
Deuda a corto plazo a costo amortizado	-	-	-	-	1,357,056
	Saldo al 1 de enero de 2023	Disposiciones	Pagos y Cesiones	Fluctuación cambiaria	Saldo al 31 de diciembre de 2023
Banco Bancomext, S.N.C.	\$ 2,788,993	\$ -	\$ (359,852)	\$ -	\$ 2,429,141
Banco Scotiabank, S.A.	487,825	-	(278,590)	-	209,235
Banco Santander y Popular Español, S.A. de C.V.	923,481	-	(163,633)	(115,236)	644,612
Banco Citibanamex, S.A.	413,954	-	(206,977)	-	206,977
Banco HSBC PLC Sucursal España HSBC, S.A.	57,767	-	(56,418)	(1,349)	-
Certificados Bursátiles	2,000,000	-	(2,000,000)	-	-
Certificados Bursátiles	-	2,000,000	-	-	2,000,000
Banco Inbursa (Largo Plazo USD) (1)	1,742,535	-	(1,585,755)	(156,780)	-
Banco Inbursa, S. A. (1)	179,094	-	(3,334)	(22,749)	153,011
Banco Inbursa, S. A.	-	2,364,000	(2,364,000)	-	-
Banco Scotiabank, S. A.	2,000,000	-	-	-	2,000,000
Banco BBVA México, S. A. (1)	<u>290,423</u>	<u>-</u>	<u>(259,374)</u>	<u>(31,049)</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 10,884,072</u>	<u>\$ 4,364,000</u>	<u>\$ (7,277,933)</u>	<u>\$ (327,163)</u>	<u>\$ 7,642,976</u>
Deuda a largo plazo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 6,666,693
Menos- Gastos por colocación de la deuda a largo plazo	-	-	-	-	(25,978)
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimiento circulante	-	-	-	-	6,640,715
Porción circulante de la deuda a corto plazo	-	-	-	-	976,283
Gastos por colocación de la deuda a corto plazo	-	-	-	-	(18,725)
Deuda a corto plazo a costo amortizado	-	-	-	-	957,558



	Saldo al 1 de enero de 2022	Disposiciones	Pagos y Cesiones	Fluctuación cambiaria	Saldo al 31 de diciembre de 2022
Banco Bancomext, S.N.C.	\$ 3,148,845	\$ -	\$ (359,852)	\$ -	\$ 2,788,993
Banco Scotiabank, S.A.	766,285	-	(278,460)	-	487,825
Banco Santander y Popular Español, S.A. de C.V.	1,178,119	-	(196,353)	(58,285)	923,481
Banco Citibanamex, S.A.	620,931	-	(206,977)	-	413,954
Banco HSBC PLC Sucursal España HSBC, S.A.	184,239	-	(122,826)	(3,646)	57,767
Certificados Bursátiles	1,000,000	-	(1,000,000)	-	-
Certificados Bursátiles	-	2,000,000	-	-	2,000,000
Banco Inbursa, S.A. (Corto Plazo).	1,000,000	-	(1,000,000)	-	-
Banco Inbursa (Largo Plazo USD) ⁽¹⁾	1,852,515	-	-	(109,980)	1,742,535
Banco Inbursa, S. A. ⁽¹⁾	-	180,561	-	(1,467)	179,094
Banco Scotiabank, S. A.	-	2,000,000	-	-	2,000,000
Banco BBVA México, S. A. ⁽¹⁾	-	307,140	-	(16,717)	290,423
Total	\$ 9,750,934	\$ 4,487,701	\$ (3,164,468)	\$ (190,095)	\$ 10,884,072
Deuda a largo plazo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 9,773,582
Menos- Gastos por colocación de la deuda a largo plazo	-	-	-	-	(38,879)
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimiento circulante	-	-	-	-	9,734,703
Porción circulante de la deuda a corto plazo	-	-	-	-	1,110,490
Gastos por colocación de la deuda a corto plazo	-	-	-	-	(30,647)
Deuda a corto plazo a costo amortizado	-	-	-	-	1,079,843

(1) Créditos bancarios expresados en miles de pesos mexicanos, los cuales fueron contratados en dólares estadounidenses.

13. Cuentas por pagar a proveedores

	2024	2023	2022
Cuentas por pagar a proveedores	\$ 1,135,836	\$ 1,624,897	\$ 1,596,327
Cuentas por pagar a proveedores mediante factoraje financiero	<u>344,046</u>	<u>359,124</u>	<u>418,641</u>
	<u>\$ 1,479,882</u>	<u>\$ 1,984,021</u>	<u>\$ 2,014,968</u>

Las cuentas por pagar y las cuentas por pagar a proveedores comprenden principalmente montos pendientes por compras comerciales y costos continuos. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 3 meses.



La entidad tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados previamente.

La Entidad ha celebrado contratos de factoraje financiero en la modalidad a proveedores, con diversas instituciones bancarias. La operación consiste en comprar a dichos proveedores documentos a cargo de la Entidad.

La Entidad no incurre en algún costo operativo ni financiero relacionado a este factoraje financiero, dichos costos operativos y financieros son absorbidos por los proveedores que están dentro de este esquema.

Como el acuerdo no permite a la Entidad tener financiamiento relacionado a este factoraje, el monto a pagar a las instituciones bancarias es el mismo de lo que habría pagado a su proveedor, por lo que la Entidad considera que las cantidades pagaderas a dichas instituciones bancarias deberán ser clasificadas como cuentas por pagar. La cantidad máxima usada en el mes durante el año bajo el esquema de factoraje financiero fue por \$432 millones de pesos.

Al final del año 2024, 2023 y 2022 el 23%, 18% y 21% de las cuentas por pagar fueron bajo estos acuerdos.

La administración considera que el valor en libros de las cuentas por pagar comerciales se aproxima a su valor razonable.

14. Impuestos a la utilidad

La Entidad está sujeta al ISR. Conforme a la Ley de ISR la tasa para 2024, 2023 y 2022 fue 30% y continuará al 30% para los años posteriores. Las tasas de ISR aplicables en los países en donde operan las principales subsidiarias del extranjero de la Entidad son: Estados Unidos de Norte América con una tasa del 24.8%, y El Salvador con una tasa del 30%, para el 2024, 2023 y 2022, respectivamente. La Entidad causó ISR en forma consolidada hasta 2013 con sus subsidiarias mexicanas. Debido a que se abrogó la Ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, se eliminó el régimen de consolidación fiscal, por lo tanto, la Entidad y sus subsidiarias tienen la obligación del pago del impuesto diferido determinado a esa fecha durante los siguientes diez ejercicios a partir de 2014, como se muestra más adelante.

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

A partir de 2014, Grupo Carso tiene la autorización de la secretaría de hacienda y crédito público para preparar sus declaraciones de ISR con base en el régimen de integración fiscal, la entidad optó por desincorporarse de dicho régimen fiscal a partir de enero de 2023.

De conformidad con el inciso d) de la fracción XV del artículo noveno transitorio de la Ley 2014, y debido a que Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C.V. al 31 de diciembre de 2013 tuvo el carácter de controladora y a esa fecha se encontraba sujeta al esquema de pagos contenido en la fracción VI del artículo cuarto de las disposiciones transitorias de la Ley del ISR publicadas en el diario oficial de la federación el 7 de diciembre de 2009, o el artículo 70-A de la Ley del ISR 2014 que se abrogó, deberá continuar enterando el impuesto que difirió con motivo de la consolidación fiscal en los ejercicios 2007 y anteriores conforme a las disposiciones citadas, hasta concluir su pago.

A partir de 2008, se abrogó la Ley del IMPAC, permitiendo bajo ciertas circunstancias, la recuperación de este impuesto pagado en los diez ejercicios inmediatos anteriores a aquél en que por primera vez se pague ISR, en los términos de las disposiciones fiscales.



- a. Los impuestos a la utilidad se integran de la siguiente manera:

	2024	2023	2022
ISR:			
Causado	\$ 987,635	\$ 1,361,957	\$ 773,037
Diferido	<u>95,878</u>	<u>(705,829)</u>	<u>(322,498)</u>
	<u>\$ 1,083,513</u>	<u>\$ 656,128</u>	<u>\$ 450,539</u>

- b. Los principales conceptos que originan el saldo del (activo) pasivo por ISR diferido al 31 de diciembre, son:

	2024	2023	2022
ISR diferido (activo) pasivo:			
Inmuebles, maquinaria y equipo	\$ (1,694,471)	\$ (2,898,597)	\$ (3,044,200)
Inventarios	(244,789)	(160,931)	(188,937)
Provisiones	154,124	858,585	844,251
Pérdidas fiscales	777,515	1,767,475	1,524,983
Anticipo de clientes	481,823	491,163	394,490
Otros activos	<u>(437,436)</u>	<u>(309,961)</u>	<u>(520,933)</u>
	(963,234)	(252,266)	(990,346)
Impuesto diferido activo	<u>\$ 810,037</u>	<u>\$ 1,120,043</u>	<u>\$ 662,277</u>
Impuesto diferido pasivo	<u>\$ (1,773,271)</u>	<u>\$ (1,372,309)</u>	<u>\$ (1,652,623)</u>

Los movimientos del (activo) pasivo neto de impuestos diferidos en el ejercicio son como sigue:

	2024	2023	2022
Saldo inicial	\$ (252,266)	\$ (990,346)	\$ (1,318,848)
ISR aplicado a resultados	(95,878)	705,829	322,498
Reclasificación de activo diferido, neto a activos disponibles para la venta	(660,519)	-	-
Reconocidos en otros resultados integrales	<u>45,429</u>	<u>32,251</u>	<u>6,004</u>
Saldo final	<u>\$ (963,234)</u>	<u>\$ (252,266)</u>	<u>\$ (990,346)</u>

- c. Los impuestos a la utilidad y la conciliación de la tasa legal y la tasa efectiva expresadas como un porcentaje de la utilidad antes de impuestos a la utilidad, es como sigue:

	2024	2023	2022
	%	%	%
Tasa legal	30	30	30
Más (menos) efectos de diferencias permanentes-			
Pérdidas fiscales – Neto	(3)	(8)	(5)
Gastos no deducibles	-	2	1
Ajuste anual por inflación	-	2	6
Ingresos acumulables y no acumulables	-	46	-
Dividendos empresas subsidiarias	-	-	8
Otros	<u>3</u>	<u>10</u>	<u>18</u>
Tasa efectiva	<u>30</u>	<u>83</u>	<u>58</u>



- d. Los beneficios de las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar por los que se ha reconocido el activo por ISR diferido pueden recuperarse cumpliendo con ciertos requisitos. Los años de vencimiento de las pérdidas fiscales por recuperar, de las entidades individuales, y sus montos actualizados al 31 de diciembre de 2024 son:

Vencimiento	Pérdidas amortizables
2025	\$ 314,332
2026	1,031,059
2027 y posteriores	<u>1,246,327</u>
Total	<u>\$ 2,591,718</u>

15. Provisiones

Las principales provisiones que se presentan a continuación representan gastos devengados durante 2024, 2023 y 2022 o servicios contratados atribuibles al ejercicio, los cuales se espera sean liquidados en un plazo no mayor a un año. Los montos finales para pagar, así como el calendario de las salidas de los recursos económicos, conllevan una incertidumbre por lo que podrían variar.

A corto plazo:

	Saldo inicial	2024					Saldo al cierre
		Adiciones	Provisión utilizada	Reclasificación	Efecto de conversión	Discontinuación	
Por relaciones laborales	\$ 138,556	\$ 333,180	\$ (320,981)	\$ -	\$ 14,781	\$ (56,979)	\$ 108,557
Por servicios	1,154	10,498	(8,777)	-	155	-	3,030
Por insumos o consumibles energéticos	72,170	536,655	(548,401)	-	552	-	60,976
Por otras provisiones	<u>53,760</u>	<u>517,429</u>	<u>(465,586)</u>	<u>-</u>	<u>3,611</u>	<u>-</u>	<u>109,214</u>
	<u>\$ 265,640</u>	<u>\$ 1,397,762</u>	<u>\$ (1,343,745)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 19,099</u>	<u>\$ (56,979)</u>	<u>\$ 281,777</u>

	Saldo inicial	2023					Saldo al cierre
		Adiciones	Provisión utilizada	Reclasificación	Efecto de conversión		
Por relaciones laborales	\$ 121,707	\$ 775,690	\$ (767,116)	\$ -	\$ 8,275	\$ 138,556	
Por servicios	586	4,117	(3,552)	-	3	1,154	
Por insumos o consumibles energéticos	60,545	626,264	(614,652)	-	13	72,170	
Por otras provisiones	<u>49,154</u>	<u>26,474,602</u>	<u>(26,470,041)</u>	<u>-</u>	<u>45</u>	<u>53,760</u>	
	<u>\$ 231,992</u>	<u>\$ 27,880,673</u>	<u>\$ (27,855,361)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 8,336</u>	<u>\$ 265,640</u>	



	2022					
	Saldo inicial	Adiciones	Provisión utilizada	Reclasificación	Efecto de conversión	Saldo al cierre
Por relaciones laborales	\$ 126,139	\$ 772,774	\$ (782,423)	\$ -	\$ 5,217	\$ 121,707
Por servicios	201	2,699	(2,312)	-	(2)	586
Por insumos o consumibles energéticos	63,011	676,383	(678,843)	-	(6)	60,545
Por otras provisiones	<u>70,215</u>	<u>10,906,053</u>	<u>(10,926,913)</u>	<u>-</u>	<u>(201)</u>	<u>49,154</u>
	<u>\$ 259,566</u>	<u>\$ 12,357,909</u>	<u>\$ (12,390,491)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 5,008</u>	<u>\$ 231,992</u>

- (1) El rubro “por otros” se integra principalmente por provisiones de servicios varios, provisiones de comisiones sobre ventas, provisiones por contingencias y provisiones para descuento por volumen.

16. Beneficios directos a empleados

La Entidad patrocina planes por beneficios definidos financiados para empleados calificables de la mayoría de sus subsidiarias, los cuales incluyen jubilación, muerte o invalidez total a su personal no sindicalizado. Los planes por beneficios definidos se administran por un fondo legalmente independiente de la Entidad. La junta directiva del fondo de pensiones se integra de un número igual de representantes tanto de los patrones como de los (ex) empleados. La junta directiva del fondo de pensiones se requiere de acuerdo a la ley y a los estatutos de la asociación para actuar en interés del fondo y de todas las partes interesadas, es decir, los empleados activos e inactivos, jubilados y patrón. La junta directiva del fondo de pensiones es responsable de la política de inversión en relación con los activos del fondo.

La Entidad administra un plan que cubre también primas de antigüedad para todo su personal que labora en México, que consiste en un pago único de 12 días por cada año trabajado con base al último sueldo, limitado al doble del salario mínimo establecido por ley.

Conforme a estos planes, los empleados tienen derecho a beneficios al retiro que sumados a la pensión legal constituirán un ingreso al cumplir la edad de retiro de 65 años. No se otorgan otros beneficios posteriores al retiro.

Los planes normalmente exponen a la Entidad a riesgos actuariales como: riesgo de inversión, de tipo de interés, de longevidad y de salario.

<i>Riesgo de inversión</i>	El valor presente del plan de la obligación por beneficios definidos se calcula utilizando una tasa de descuento que se determina en función de los rendimientos de los bonos gubernamentales; si el retorno de los activos del plan está por debajo de esta tasa, se originara un déficit en el plan. Actualmente, el plan cuenta con una inversión relativamente equilibrada en valores de renta variable, instrumentos de deuda e inmuebles. Debido al largo plazo de los pasivos del plan, la junta directiva del fondo de pensiones considera apropiado que una parte razonable de los activos del plan se invierta en valores de renta variable y en el sector inmobiliario para aprovechar la rentabilidad generada por el fondo.
<i>Riesgo de tasa de interés</i>	Una disminución en la tasa de interés de los bonos aumentará el pasivo del plan, sin embargo, éste se compensará parcialmente por el incremento en el retorno de las inversiones de deuda del plan.



<i>Riesgo de longevidad</i>	El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calcula en función de la mejor estimación de la mortalidad de los participantes del plan, tanto durante como después de su empleo. Un aumento de la esperanza de vida de los participantes del plan aumentará la obligación del plan.
<i>Riesgo salarial</i>	El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calcula en base a los salarios futuros de los participantes del plan. Por lo tanto, un aumento en el salario de los participantes del plan aumentará la obligación del plan.

Las valuaciones actuariales más recientes de los activos del plan y del valor presente de la obligación por beneficios definidos fueron realizadas al 31 de diciembre de 2024 con información referida al 31 de octubre de 2024 por actuarios independientes, miembros de la Asociación Mexicana de Actuarios Consultores, A. C. El valor presente de la obligación por beneficios definidos y el costo laboral del servicio actual y el costo de servicios pasados fueron calculados utilizando el método de crédito unitario proyectado.

No hay otros beneficios post-retiro que se proporcionan a estos empleados.

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales son las siguientes:

	2024 %	2023 %	2022 %
Descuento de las obligaciones por beneficios proyectados a su valor presente	5.58 y 10.10	4.94 y 9.40	5.16 y 9.50
Incremento de sueldos	4.79	4.79	4.79

El importe incluido en los estados consolidados de situación financiera que surge de la obligación de la Entidad respecto a sus planes de beneficios definidos es el siguiente:

a. ***Planes de contribución definida***

En las subsidiarias mexicanas se realizan pagos sobre el salario integrado de sus trabajadores al plan de contribución definida por el concepto de Sistema de Ahorro para el Retiro establecido por ley.

En algunas subsidiarias de la Entidad se manejan planes de beneficios al retiro de contribución definida para todos los empleados que califican. Los activos de los planes se mantienen separados de los activos de la Entidad en fondos, bajo el control de fiduciarios. Si el empleado abandona el plan antes de que adquieran totalmente las contribuciones, el importe a pagar por la Entidad se verá reducido por el monto de las contribuciones perdidas.

Los planes de beneficios de contribución definida se pagan mensualmente.

b. ***Planes de beneficios definidos***

En algunas subsidiarias de la Entidad se tienen planes por beneficios definidos financiados para empleados calificables de sus subsidiarias. Los planes por beneficios definidos se administran por un fondo legalmente independiente de la Entidad. Existe una junta directiva del fondo de pensiones que es responsable de la política de inversión en relación con los activos del fondo.



En las subsidiarias mexicanas se maneja un plan que cubre también primas de antigüedad, que consisten en un pago único de 12 días por cada año trabajado con base al último sueldo, limitado al doble del salario mínimo establecido por ley. El pasivo relativo y el costo anual de beneficios se calculan por actuario independiente conforme a las bases definidas en los planes, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

La Entidad maneja planes de beneficios definidos para los empleados que califican en sus subsidiarias mexicanas. Conforme a estos planes, los empleados tienen derecho a beneficios al retiro final al cumplir la edad de retiro normal de 65 años; con 10 años o más de servicios.

También existe la opción de retiro anticipado cuando la suma de años laborados más la edad del trabajador suma 55 años; con 10 años o más de servicio. No se otorgan otros beneficios posteriores al retiro.

Los planes normalmente exponen a la Entidad a riesgos actuariales como: riesgo de inversión, de tipo de interés, de longevidad y de salario.

<i>Riesgo de inversión</i>	El valor presente del plan de la obligación por beneficios definidos se calcula utilizando una tasa de descuento que se determina en función de los rendimientos de bonos gubernamentales; si el retorno de los activos del plan está por debajo de esta tasa, se originará un déficit en el plan. Actualmente, el plan cuenta con una inversión relativamente equilibrada en valores de renta variable, instrumentos de deuda e inmuebles. Debido al largo plazo de los pasivos del plan, la junta directiva del fondo de pensiones considera apropiado que una parte razonable de los activos del plan se invierta en valores de renta variable y otra parte en valores de renta fija.
<i>Riesgo de tasa de interés</i>	Una disminución en la tasa de interés aumentará el pasivo del plan, sin embargo, éste se compensará parcialmente por el incremento en el retorno de las inversiones de deuda del plan.
<i>Riesgo de longevidad</i>	El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calcula en función de la mejor estimación de la mortalidad de los participantes del plan, tanto durante como después de su empleo. Un aumento de la esperanza de vida de los participantes del plan aumentará la obligación del plan.
<i>Riesgo salarial</i>	El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calcula en base a los salarios futuros de los participantes del plan. Por lo tanto, un aumento en el salario de los participantes del plan aumentará la obligación del plan.

Las valuaciones actuariales más recientes de los activos del plan y del valor presente de la obligación por beneficios definidos fueron realizadas al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 por actuarios independientes.

El valor presente de la obligación por beneficios definidos y el costo laboral del servicio actual y el costo de servicios pasados fueron calculados utilizando el método de crédito unitario proyectado.



El importe incluido en los estados consolidados de situación financiera que surge de la obligación de la Entidad respecto a sus planes de beneficios definidos es el siguiente:

	2024	2023	2022
Obligación por beneficios definidos	\$ (661,092)	\$ (1,581,850)	\$ (1,879,406)
Valor razonable de los activos del plan	<u>343,066</u>	<u>966,757</u>	<u>1,136,192</u>
Pasivo neto proyectado	<u>\$ (318,026)</u>	<u>\$ (615,093)</u>	<u>\$ (743,214)</u>
Pasivo largo plazo	<u>\$ 231,318</u>	<u>\$ 518,285</u>	<u>\$ 658,319</u>
Pasivo corto plazo (1)	<u>\$ 86,708</u>	<u>\$ 96,808</u>	<u>\$ 84,895</u>

- (1) El pasivo a corto plazo se presenta en el rubro de beneficios directos a empleados en el corto plazo; adicionalmente, la subsidiaria Giant Cement Holding, Inc. se ha comprometido a seguir pagando el seguro médico y de vida de ciertos empleados después de la terminación de su relación laboral.

El importe del gasto del año asciende a \$42,961, \$40,721 y \$39,716 en 2024, 2023 y 2022, respectivamente y están incluidos en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales, como costo de ventas y gastos de administración y venta.

La remediación del pasivo por beneficios definidos se incluye en la sección de otros resultados integrales.

	2024	2023	2022
Costo laboral	\$ 7,476	\$ 7,572	\$ 10,358
Costo financiero	87,256	80,715	64,786
Efecto de liquidación anticipada de las obligaciones	-	-	71
Rendimiento esperado de los activos del fondo	(56,161)	(48,993)	(38,602)
Gastos administrativos sobre los activos del plan	4,390	2,577	3,103
Pérdidas o Ganancias de liquidación de Plan	<u>-</u>	<u>(1,150)</u>	<u>-</u>
Costo neto del período	<u>\$ 42,961</u>	<u>\$ 40,721</u>	<u>\$ 39,716</u>

Partidas de los costos por beneficios definidos reconocidos en otros resultados integrales.

	2024	2023	2022
Ganancia (pérdida) actuarial	<u>\$ 273,064</u>	<u>\$ 83,430</u>	<u>\$ 303,579</u>

Debido a que no existe el derecho legal de compensar los beneficios a los empleados al retiro entre las diferentes subsidiarias del Grupo, estos no son compensados y se presentan como activo o pasivo a largo plazo en los estados consolidados de situación financiera adjuntos.



Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo:

	2024	2023	2022
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al inicio del período	\$ 1,581,850	\$ 1,879,406	\$ 2,485,466
Costo de los servicios pasados	-	-	(11,420)
Costo laboral	7,476	7,572	10,358
Costo financiero	87,256	80,715	64,786
Beneficios pagados	(38,799)	(96,776)	(115,343)
Pérdida por liquidación anticipada de obligaciones	-	-	71
Resultados actuariales	(62,020)	1,286	(413,480)
Efecto de conversión	298,070	(230,787)	(144,531)
Contribuciones de los participantes del plan	1,139	3,038	3,499
Efecto de discontinuación	(1,213,880)	-	-
Pérdidas o Ganancias de liquidación de Plan	<u>-</u>	<u>(62,604)</u>	<u>-</u>
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al final del período	<u>\$ 661,092</u>	<u>\$ 1,581,850</u>	<u>\$ 1,879,406</u>

Cambios en el valor presente de los activos del plan en el ejercicio corriente:

	2024	2023	2022
Valor razonable inicial de los activos del plan	\$ 966,757	\$ 1,136,192	\$ 1,486,116
Rendimiento esperado sobre los activos del plan	56,161	48,993	38,602
Efecto de conversión	193,129	(144,830)	(88,228)
Beneficios pagados	(25,144)	(68,145)	(84,871)
Retorno no esperado de los activos del plan	8,629	75,390	(212,324)
Gastos administrativos sobre los activos del plan	(4,390)	(2,577)	(3,103)
Efecto límite de activo	778	(16,813)	-
Efecto de discontinuación	(852,854)	-	-
Pérdidas o Ganancias de liquidación de Plan	<u>-</u>	<u>(61,453)</u>	<u>-</u>
Valor razonable final de los activos del plan	<u>\$ 343,066</u>	<u>\$ 966,757</u>	<u>\$ 1,136,192</u>

Las hipótesis actuariales significativas para la determinación de la obligación definida son la tasa de descuento, el incremento salarial esperado y la mortalidad. Los análisis de sensibilidad que a continuación se presentan se determinaron en base a los cambios razonablemente posibles de los respectivos supuestos ocurridos al final del periodo que se informa, mientras todas las demás hipótesis se mantienen constantes.



El rendimiento actual sobre los activos del plan asciende a \$56,161, \$48,993 y \$38,602, al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, respectivamente.

Si la tasa de descuento es de 50 puntos base más alta (más baja), la obligación por beneficio definido disminuiría en 2024 en \$1,041.

Si el incremento en el salario previsto aumenta (disminución) de 0.5%, la obligación por beneficio definido aumentaría en 2024 en \$1,097.

El análisis de sensibilidad que se presentó anteriormente puede no ser representativo de la variación real de la obligación por beneficio definido, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produciría en forma aislada de uno a otra ya que alguno de los supuestos se puede correlacionar.

Por otra parte, al presentar el análisis de sensibilidad anterior, el valor presente de las obligaciones por prestaciones definidas se calcula utilizando el método de crédito unitario proyectado a finales del periodo del que se reporta, el cual es el mismo que se aplicó en el cálculo del pasivo por obligaciones definidas reconocidas en el estado consolidado de situación financiera.

No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad de años anteriores.

Las principales categorías de los activos del plan son:

	Valor razonable de los activos del plan					
	2024	2023	2022	2024	2023	2022
Instrumentos de capital	7.21	7.9	(15.5)	\$ 1,169,116	\$ 966,757	\$ 1,136,192
Rendimiento promedio ponderado esperado	7.21	7.9	(15.5)	84,147	75,390	(212,324)

El valor razonable de los instrumentos capital y de deuda mencionados anteriormente se determinan con base en precios de mercado cotizados en mercados activos, mientras que los valores de mercado de las propiedades no se basan en precios de mercado cotizados en mercados activos.

Los beneficios a empleados otorgados al personal gerencial clave (y/o directivos relevantes) de la Entidad fueron como sigue:

	2024	2023	2022
Beneficios post retiro	\$ 14	\$ 9	\$ 5
Beneficios por terminación	<u>19</u>	<u>14</u>	<u>12</u>
Beneficios a corto y largo plazo	<u>\$ 33</u>	<u>\$ 23</u>	<u>\$ 17</u>

Los beneficios a empleados otorgados al personal gerencial clave y/o directivos relevantes de la Entidad fueron por conceptos de sueldos y honorarios, los cuales ascendieron a \$24,652, \$17,033 y \$17,764, en 2024 2023 y 2022, respectivamente.



17. Administración de riesgos financieros

La función de Tesorería Corporativa de la Entidad ofrece servicios a los negocios, coordina el acceso a los mercados financieros nacionales e internacionales, supervisa y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la Entidad a través de los informes internos de riesgo, los cuales analizan las exposiciones por grado y la magnitud de los riesgos. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluyendo el riesgo cambiario, riesgo en las tasas de interés a valor razonable y riesgo en los precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de la tasa de interés del flujo de efectivo.

La Entidad tiene exposición a riesgos de mercado, de operación y financieros derivados del uso de instrumentos financieros tales como tasa de interés, crédito, liquidez y riesgo cambiario, los cuales se administran en forma centralizada por la tesorería corporativa. La Entidad busca minimizar su exposición a estos riesgos mediante el uso de coberturas con instrumentos financieros derivados. El uso de instrumentos financieros derivados se rige por las políticas de la Entidad, aprobadas por el Consejo de Administración, que establecen los principios de contratación de los mismos. El cumplimiento de estas políticas y límites de exposición son revisados por auditoría interna sobre una base continua.

Las diferentes categorías de instrumentos financieros y sus importes al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, se muestran a continuación:

	2024	2023	2022
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,352,823	\$ 2,115,481	\$ 1,979,643
A costo amortizado:			
Cuentas por cobrar	727,031	1,184,423	1,144,620
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	173,884	101,565	58,888
A valor razonable:			
Instrumentos financieros derivados	43,210	52,345	124,994
Pasivos financieros:			
A costo amortizado:			
Préstamos con instituciones financieras, otros y deuda a largo plazo	\$ 5,037,112	\$ 7,598,273	\$ 10,814,546
Cuentas por pagar a proveedores	1,479,882	1,984,021	2,014,968
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7,913	112,508	131,403
Pasivos por arrendamientos	628,412	699,011	755,254
A valor razonable:			
Instrumentos financieros derivados	-	13,542	-

El Consejo de Administración establece y vigila las políticas y procedimientos para medir otros riesgos, los cuales se describen a continuación:



- a. **Administración del riesgo de capital** - La Entidad administra su capital para asegurar que continuará como negocio en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y capital. La estructura de capital de la Entidad se conforma de su deuda neta (principalmente préstamos bancarios y certificados bursátiles detallados en la Nota 12) y de su capital contable (capital emitido, reservas de capital, utilidades acumuladas y participación no controladora). La estructura de capital de la Entidad no está expuesta a ningún tipo de requerimiento de capital.

Nivel de apalancamiento

El nivel de apalancamiento al cierre del ejercicio es el siguiente:

	2024	2023	2022
Deuda	\$ 5,037,112	\$ 7,598,273	\$ 10,814,546
Efectivo y equivalentes de efectivo (incluidos el efectivo y los saldos bancarios en un grupo de disposición mantenido para la venta)	<u>(1,352,823)</u>	<u>(2,115,481)</u>	<u>(1,979,643)</u>
Deuda neta	<u>\$ 3,684,289</u>	<u>\$ 5,482,792</u>	<u>\$ 8,834,903</u>
Patrimonio	<u>\$ 13,036,723</u>	<u>\$ 9,645,307</u>	<u>\$ 9,265,629</u>
Porción de deuda neta a patrimonio	28.3%	56.8%	95.4%

La deuda se define como préstamos a largo y corto plazo (excluyendo derivados y contratos de garantía financiera) como se detalla en la nota 12. El patrimonio incluye todo el capital y las reservas de la Entidad que se gestionan como capital de su participación controladora.

- b. **Administración del riesgo de tasa de interés** - La Entidad se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que tiene deuda financiera cuyas tasas están expuestas a fluctuaciones en el mercado. La Entidad dispone de créditos a corto plazo principalmente para capital de trabajo y en algunos casos se tienen créditos a largo plazo que están destinados a ciertos proyectos cuya conclusión permitirá cubrir sus obligaciones, y en ciertos casos, dependiendo de la proporción de deuda de corto y largo plazos, se contratan coberturas de tasa de interés y de tipo de cambio (contratos cross currency swaps). Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para que se alineen con las tasas de interés y su riesgo relacionado, asegurando que se apliquen las estrategias de cobertura más rentables. Los contratos de cobertura se detallan en la Nota 18.

La exposición de la Entidad por riesgo de tasas de interés se encuentra principalmente en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) sobre los pasivos financieros y sobre la cartera de clientes. El análisis de sensibilidad que determina la Entidad se prepara periódicamente con base en la exposición neta a las tasas variables de interés sobre la cartera de clientes y pasivos financieros con costo y se prepara un análisis asumiendo el importe del crédito pendiente al final del periodo.

Si las tasas líderes de interés tuvieran un incremento o decremento de 100 puntos base en cada periodo que se informa, y todas las otras variables hubieran permanecido constantes, la utilidad antes de impuestos de los ejercicios de 2024, 2023 y 2022 hubiera aumentado o disminuido en aproximadamente \$66,933, \$103,607 y \$103,175, respectivamente.



c. **Administración del riesgo cambiario -**

- i. La Entidad realiza transacciones denominadas en moneda extranjera; en consecuencia, se generan exposiciones a fluctuaciones en el tipo de cambio. La moneda funcional es principalmente el peso mexicano, por lo que se ve expuesta al riesgo cambiario del peso mexicano contra el dólar estadounidense que se presenta en operaciones comerciales y de financiamientos, en algunos casos estas mismas operaciones le dan una cobertura natural, en otros se contratan forwards de moneda que cubren dichas operaciones. Debido a que la Entidad mantiene inversiones en subsidiarias en el extranjero, cuya moneda funcional no es el peso mexicano, se encuentra expuesta a un riesgo de conversión de moneda extranjera. Asimismo, se han contratado activos y pasivos monetarios denominados en diversas monedas, principalmente el dólar estadounidense, por lo que existe una exposición al riesgo cambiario, el cual está cubierto de manera natural con las mismas operaciones del negocio. Los valores en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los que la Entidad se encuentra expuesta principalmente, al final del período sobre el que se informa, son los siguientes (cifras en miles).

	Pasivos			Activos		
	2024	2023	2022	2024	2023	2022
Dólar estadounidense (USD)	USD\$ 33,442	USD\$ 113,351	USD\$ 235,310	USD\$ 22,673	USD\$ 85,460	USD\$ 80,680

Análisis de sensibilidad de moneda extranjera

La siguiente tabla detalla la sensibilidad de la Entidad a un incremento y decremento de 10% en el tipo de cambio del peso mexicano contra el dólar estadounidense, así como su efecto correspondiente en el resto de las monedas extranjeras. El 10% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo cambiario internamente al personal clave de la gerencia, y representa la evaluación de la administración sobre el posible cambio razonable en los tipos de cambio. El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera y ajusta su conversión al final del período con una fluctuación del 10%. El análisis de sensibilidad incluye préstamos externos. Una cifra negativa o positiva, respectivamente, (como se aprecia en el cuadro que sigue) indica un (decremento) o incremento en la utilidad neta que surge de depreciar en un 10% el peso mexicano con respecto al dólar estadounidense (cifras en miles):

	Capital (1)			Pasivos			Activos (1)		
	2024	2023	2022	2024	2023	2022	2024	2023	2022
USD	USD\$ -	USD\$ -	USD\$ -	USD\$ 3,344	USD\$ 11,335	USD\$ 23,531	USD\$ 2,267	USD\$ 8,546	USD\$ 8,068

- (1) Representa el resultado de los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados designados como coberturas de flujo de efectivo.

d. **Administración del riesgo de crédito** - La Nota 4 detalla la exposición máxima de la Entidad al riesgo de crédito y las bases de medición utilizadas para determinar las pérdidas crediticias esperadas.

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Entidad, y se origina principalmente sobre las cuentas por cobrar a clientes y sobre los fondos líquidos. El riesgo de crédito sobre el efectivo y equivalentes de efectivo e instrumentos financieros derivados es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignados por agencias calificadoras de crédito. La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por su saldo en libros. La otra exposición al riesgo crediticio está representada por el saldo de cada activo financiero principalmente en las cuentas por cobrar comerciales. La Entidad vende sus productos y/o servicios a clientes que han demostrado su solvencia económica, y evalúa periódicamente las condiciones financieras de sus clientes y mantiene contratos de seguros de cobranza para las ventas domésticas y de exportación. Por lo tanto, la Entidad no considera que exista un riesgo significativo de pérdida por una concentración de crédito en su base de clientes del sector comercial, ya que se encuentran diluidos en 1,518 clientes, los cuales no representan una concentración de riesgo en lo individual y en el sector industrial y de infraestructura y construcción, aunque el riesgo de concentración de crédito es mayor.



- e. **Administración del riesgo de liquidez** - La tesorería corporativa de la Entidad es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quien ha establecido las políticas apropiadas para el control de ésta a través del seguimiento del capital de trabajo, lo que le permite administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazos de la Entidad, manteniendo reservas de efectivo, disposición de líneas de crédito, monitoreando continuamente los flujos de efectivo (proyectados y reales), y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La siguiente tabla detalla los vencimientos contractuales restantes de la Entidad para sus pasivos financieros no derivados con periodos de reembolso acordados. Los vencimientos contractuales se basan en las fechas en la cual la Entidad deberá hacer cada pago.

Los importes contenidos en la deuda con instituciones de crédito incluyen instrumentos a tasa de interés fija y variable que se detallan en la Nota 12. Si los cambios en las tasas de interés variable difieren de aquellos estimados de tasas de interés determinados al final del período sobre el que se informa, se presenta a valor razonable. La Entidad espera cumplir sus obligaciones con los flujos de efectivo de las operaciones y recursos que se reciben del vencimiento de activos financieros.

Al 31 de diciembre de 2024	Tasa de interés efectiva promedio ponderada	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Más de 3 años	Total
	MX 12.6%				
Préstamos con instituciones financieras y otros	USD 8.3%	\$ 1,357,056	\$ 2,894,143	\$ 785,913	\$ 5,037,112
Cuentas por pagar a proveedores		1,479,882	-	-	1,479,882
Cuentas por pagar a partes relacionadas		7,913	-	-	7,913
Pasivos por arrendamiento financiero		136,750	109,491	382,171	628,412
Instrumentos financieros derivados		-	-	-	-
Total		<u>\$ 2,981,601</u>	<u>\$ 3,003,634</u>	<u>\$ 1,168,084</u>	<u>\$ 7,153,319</u>
Al 31 de diciembre de 2023	Tasa de interés efectiva promedio ponderada	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Más de 3 años	Total
	MX 12.9%				
Préstamos con instituciones financieras y otros	USD 6.4%	\$ 957,558	\$ 5,232,595	\$ 1,408,120	\$ 7,598,273
Cuentas por pagar a proveedores		1,984,021	-	-	1,984,021
Cuentas por pagar a partes relacionadas		112,508	-	-	112,508
Pasivos por arrendamiento financiero		47,063	13,970	637,978	699,011
Instrumentos financieros derivados		13,542	-	-	13,542
Total		<u>\$ 3,114,692</u>	<u>\$ 5,246,565</u>	<u>\$ 2,046,098</u>	<u>\$ 10,407,355</u>
Al 31 de diciembre de 2022	Tasa de interés efectiva promedio ponderada	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Más de 3 años	Total
	MX 9.5%				
Préstamos con instituciones financieras y otros	USD 3.7%	\$ 1,079,843	\$ 7,426,266	\$ 2,308,437	\$ 10,814,546
Cuentas por pagar a proveedores		2,014,968	-	-	2,014,968
Cuentas por pagar a partes relacionadas		131,403	-	-	131,403
Pasivos por arrendamiento		77,543	15,328	662,383	755,254
Instrumentos financieros derivados		-	-	-	-
Total		<u>\$ 3,303,757</u>	<u>\$ 7,441,594</u>	<u>\$ 2,970,820</u>	<u>\$ 13,716,171</u>

18. Instrumentos financieros

La siguiente tabla combina información sobre:

- Clases de instrumentos financieros basados en su naturaleza y características;
- Los valores en libros de los instrumentos financieros;



- Valores razonables de los instrumentos financieros (excepto los instrumentos financieros cuando el valor en libros se aproxima a su valor razonable); y
- Niveles de jerarquía de valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros para los cuáles se reveló el valor razonable.

Los niveles de jerarquía de valor razonable 1 a 3 se basan en el grado en que el valor razonable es observable:

- Nivel 1: las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de precios cotizados (no ajustados) en mercados activos, para activos o pasivos idénticos;
 - Nivel 2: Las mediciones del valor razonable de Nivel 2 son aquellas derivadas de insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios); y
 - Nivel 3: Las mediciones del valor razonable de Nivel 3 son aquellas derivadas de técnicas de valuación que incluyen entradas para el activo o pasivo que no se basan en datos observables del mercado (entradas no observables).
- a. *Valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Entidad que se miden a valor razonable sobre una base recurrente.*

Algunos de los activos y pasivos financieros de la Entidad se valúan a su valor razonable al cierre de cada ejercicio. La siguiente tabla proporciona información sobre cómo se determinan los valores razonables de los activos y pasivos financieros (en particular, la técnica de valuación y los datos de entrada utilizados).

Activos/pasivos financieros	Valor razonable			Jerarquía del valor razonable	Técnicas de valuación y datos de entrada principales	Datos de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada no observables al valor razonable
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022				
Swaps de tasa de interés y dólar estadounidense	Activos \$43,210	Activos \$38,803	Activos \$124,994	Nivel 2	Flujo de caja descontado	N/A	N/A

- (i) Corresponde a instrumentos financieros que después del reconocimiento inicial se miden al valor razonable, agrupados en Niveles que abarcan del 1 al 3 con base en el grado al cual se observa el valor razonable, siendo estos de Nivel 2 que se derivan de indicadores distintos a los precios cotizados, pero que incluyen indicadores que son observables para un activo o pasivo, ya sea directamente a precios cotizados o indirectamente es decir derivados de estos precios. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 no hubo transferencias entre niveles, los tres años correspondieron al Nivel 2.

- b. *Valor razonable de los activos y pasivos financieros que no se miden a valor razonable en forma constante*

El valor razonable de los instrumentos financieros que se presentan abajo ha sido determinado por la Entidad usando la información disponible en el mercado u otras técnicas de valuación que requieren de juicio para desarrollar e interpretar las estimaciones de valores razonables, asimismo utiliza supuestos que se basan en las condiciones de mercado existentes a cada una de las fechas del estado consolidado de situación financiera. Consecuentemente, los montos estimados que se presentan no necesariamente son indicativos de los montos que la Entidad podría realizar en un intercambio de mercado actual. El uso de diferentes supuestos y/o métodos de estimación podrían tener un efecto material en los montos estimados de valor razonable.



Los importes de efectivo y equivalentes de efectivo de la Entidad, así como las cuentas por cobrar y por pagar de terceros y partes relacionadas, la porción circulante de la deuda a largo plazo y los préstamos de instituciones financieras se aproximan a su valor razonable porque tienen vencimientos a corto plazo. La deuda a largo plazo de la Entidad se registra a su costo amortizado y, consiste en deuda que genera intereses a tasas fijas y variables que están relacionadas a indicadores de mercado.

Para obtener y revelar el valor razonable de la deuda a largo plazo se utilizan los precios de cotización del mercado o las cotizaciones de los operadores para instrumentos similares. Para determinar el valor razonable de los otros instrumentos financieros se utilizan otras técnicas como la de flujos de efectivo estimados, considerando las fechas de flujo en las curvas inter-temporales de mercado y descontando dichos flujos con las tasas que reflejan el riesgo de la contraparte, así como el riesgo de la misma Entidad para el plazo de referencia.

El valor razonable de los swaps de tasas de interés se calcula como el valor presente de los flujos netos de efectivo estimados a futuro. El valor razonable de los futuros de divisas se determina utilizando los tipos de cambio futuros cotizados a la fecha del estado de situación financiera.

Excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, la administración considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros consolidados, se aproxima a su valor razonable:

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,352,823	\$ 1,352,823	\$ 2,115,481	\$ 2,115,481	\$ 1,979,643	\$ 1,979,643
Préstamos y cuentas por cobrar						
Cuentas por cobrar a corto y largo plazo	727,031	727,031	1,184,423	1,184,423	1,144,620	1,144,620
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	173,884	173,884	101,565	101,565	186,724	186,724
Cuentas y documentos por pagar						
Préstamos de instituciones financieras corto y largo plazos, deuda a largo plazo y otros	(3,045,077)	(3,087,619)	(5,598,273)	(5,644,953)	(8,884,072)	(8,932,475)
Certificados bursátiles	(1,992,035)	(2,017,436)	(2,000,000)	(2,015,962)	(2,000,000)	(2,000,000)
Cuentas por pagar a proveedores	(1,479,882)	(1,479,882)	(1,984,021)	(1,984,021)	(2,014,968)	(2,014,968)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(7,913)	(7,913)	(112,508)	(112,508)	(131,403)	(131,403)
Pasivos por arrendamientos	(628,412)	(628,412)	(699,011)	(699,011)	(755,254)	(755,254)
Otras cuentas por pagar	(304,611)	(304,611)	(396,306)	(396,306)	(432,287)	(432,287)
	<u>\$ (5,204,192)</u>	<u>\$ (5,272,135)</u>	<u>\$ (7,388,650)</u>	<u>\$ (7,451,292)</u>	<u>\$ (10,906,997)</u>	<u>\$ (10,955,400)</u>

Los valores razonables mostrados al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, excepto por las cuentas por cobrar a clientes del sector comercial y los préstamos de instituciones financieras corto y largo plazo, deuda a largo plazo y otros y los certificados bursátiles, no difieren de su valor en libros debido a que los valores observados en el mercado son muy similares a los registrados en estos períodos.

19. Instrumentos financieros derivados

El objetivo de celebrar contratos con instrumentos financieros derivados es: (i) cubrir parcialmente los riesgos financieros por exposiciones en el tipo de cambio, tasas de interés y precios de algunos metales; o (ii) la expectativa de un buen rendimiento financiero originado por el comportamiento de los subyacentes pactados. La decisión de tomar una cobertura económica o financiera obedece a las condiciones del mercado, a la expectativa que del mismo se tenga a una fecha determinada, y al contexto económico nacional e internacional de los indicadores económicos que influyen en las operaciones de la Entidad.



Las operaciones realizadas con forwards y swaps de divisas y tasas de interés se resumen a continuación:

Instrumento	Intencionalidad	Nocional			Valuación al 31 de diciembre de 2023				
		Monto	Unidad	Vencimiento	Activo (pasivo)	Utilidad integral acumulada	Costo financiero del ejercicio	Costo financiero de ejercicios anteriores	(Utilidad) pérdida en liquidación costo financiero
Swap SOFR a tasa fija 6.46% y tipo de cambio fijo USD/MXN a 18.25	Negociación a compra	47,045	Dólares	dic-25	\$ (5,891)	\$ (41,24)	\$ (32,792)	\$ (8,730)	\$ (7,736)
Swap SOFR a tasa fija 6.46% y tipo de cambio fijo USD/MXN a 18.30	Negociación a compra	47,045	Dólares	dic-25	(7,651)	(5,355)	(34,069)	5,967	(8,915)
Total al 31 de diciembre de 2024					\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Total al 31 de diciembre de 2023					\$ (13,542)	\$ (9,479)	\$ (66,861)	\$ (2,763)	\$ (16,651)
Total al 31 de diciembre de 2022					\$ 53,319	\$ 37,323	\$ (2,763)	\$ 86,287	\$ (21,780)

Las operaciones realizadas con swaps de cobertura de tasas de interés se resumen a continuación:

Instrumento	Nocional			Valuación al 31 de diciembre de 2024		
	Monto	Unidad	Vencimiento	Activo (pasivo)	Utilidad integral	Utilidad en liquidación costo financiero
SWAP TIIE a tasa fija 6.99%	854,681	Pesos mexicanos	sep-29	\$ 43,210	\$ 30,247	\$ 40,464
Total al 31 de diciembre de 2024				\$ 43,210	\$ 30,247	\$ 40,464
Total al 31 de diciembre de 2023				\$ 52,345	\$ 36,642	\$ 49,991
Total al 31 de diciembre de 2022				\$ 71,675	\$ 50,173	\$ 8,223

20. Capital contable

- a. El capital social suscrito y pagado a valor nominal de Fortaleza Materiales al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 se integra como sigue:

	Número de acciones			Importe		
	2024	2023	2022	2024	2023	2022
Capital fijo serie única	18,025,412	18,025,412	18,025,412	\$ 116,847	\$ 116,847	\$ 116,847
Capital social variable serie única	568,212,332	568,212,332	568,212,332	4,188,104	4,188,104	4,188,104
Gastos de colocación netos de impuesto diferido	-	-	-	(60,391)	(60,391)	(60,391)
Actualización hasta 1998	-	-	-	198,391	198,391	198,391
Capital social histórico	586,237,744	586,237,744	586,237,744	\$ 4,442,951	\$ 4,442,951	\$ 4,442,951



- b. Con fecha 16 de diciembre de 2024 Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V., celebró una Asamblea General Ordinaria de Accionistas para ratificar las resoluciones aprobadas mediante junta del Consejo de Administración de la Sociedad, celebrada el 10 de octubre de 2024; en la cual se aprobó la oferta vinculante para la venta de acciones de las subsidiarias de la Sociedad: i) Fortaleza USA, LLC. (“Fortaleza USA”) y ii) Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V. (“TPM”), en la empresa Giant Cement Holding, Inc. (GCHI), a Heidelberg Materials Us, Inc., o alguna de sus empresas filiales, afiliadas, subsidiarias, controladas o controladoras. Cabe señalar que para la realización de esta transacción se realizan las acciones necesarias para escindir a Keystone Cement Company, LLC., reiterando que, dentro del acuerdo vinculante, se excluyeron terrenos seleccionados no operativos de Giant Cement Company, Inc., Dragon Products Company, Inc. y Giant Resource Recovery, Inc
- c. La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la reserva legal asciende a \$172,699 y \$139,924, respectivamente, cifra que no ha alcanzado el importe requerido.

21. Otros gastos (ingresos)

A continuación, se presenta un análisis de los otros (ingresos) gastos de la Entidad para operaciones continuas:

	2024	2023	2022
(Ganancia) pérdida en venta de inmuebles, maquinaria y equipo	\$ (620)	\$ (5,438)	\$ 826
Multas, recargos y actualizaciones	6,774	25,032	3,615
Utilidad neta por siniestros	(2,226)	(3,282)	(606)
Venta de chatarra	(1,280)	-	-
Intereses moratorios	(1,989)	-	-
Amortización de apoyo gubernamental	(4,000)	-	-
Provisión de gastos legales por operación estratégica	33,221	-	-
Penalización de cuenta por cobrar	3,000	-	-
Depuración de impuestos	-	(10,471)	5,548
Deterioro	-	656,537	-
Depuración de cuentas	9,339	-	(12,067)
Otros	<u>(536)</u>	<u>(794)</u>	<u>1,310</u>
	<u>\$ 41,683</u>	<u>\$ 661,584</u>	<u>\$ (1,374)</u>

22. Transacciones y saldo con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones fueron como sigue:

	2024	2023	2022
Ingresos por:			
Venta	\$ 927,513	\$ 684,794	\$ 215,122
Intereses	75,998	-	-
Arrendamiento	887	820	-
Otro reembolso	<u>145</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 1,004,543</u>	<u>\$ 685,614</u>	<u>\$ 215,122</u>



	2024	2023	2022
Egresos por:			
Compra de materias primas	\$ 737,543	\$ 363,595	\$ 220,472
Servicios Administrativos	133,933	69,474	749
Intereses	71,347	106,631	108,984
Servicios de TI	33,842	40,024	3,071
Servicios de Mantenimientos (Eq. Trans)	32,275	15,188	-
Seguros	13,793	20,530	-
Arrendamiento	11,762	11,390	4,440
Asistencia técnica pagada	1,055	978	787
Otros gastos reembolso	139	118	31
Servicios de Mantenimientos (Ofic.)	132	385	406
Comisiones por Intermediación	12	11,056	19,721
Depreciación Activos por Derecho de uso	-	3,308	3,164
	<u>\$ 1,035,833</u>	<u>\$ 642,677</u>	<u>\$ 361,825</u>

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas son:

	2024	2023	2022
Por cobrar:			
Operadora CICSA, S. A. de C.V.	\$ 50,013	\$ 41,861	\$ 12,539
Mexalit Industrial, S. A. de C.V.	88,996	11,810	7,840
Plycem Construsistemas Costa Rica, S. A. de C. V.	22,641	21,348	30,576
Plycem Construsistemas El Salvador, S.A. de C.V.	11,835	-	92
Compañía Mexicana de Concreto Prensado COMECOP, S.A. de C.V.	383	-	-
Operadora de Inmuebles Elementia, S.A.	16	-	-
Plycem USA	-	25,101	7,841
Plycem Construsistemas Honduras, S. A. de C. V.	-	1,445	-
	<u>\$ 173,884</u>	<u>\$ 101,565</u>	<u>\$ 58,888</u>

Por pagar:			
Mexichem Flour Comercial, S. A. de C. V.	\$ 4,866	\$ 5,523	\$ 8,972
Frigocel S.A. de C.V.	1,549	-	-
Sears Operadora México S.A de C.V.	624	-	-
Mexalit Industrial, S.A. de C.V.	481	2,245	438
Plycem Construsistemas El Salvador, S.A. de C.V.	150	10,304	251
Plycem Construsistemas Costa Rica, S.A. de C.V.	27	-	30
Sanborn Hermanos, S. A. de C. V.	95	15	-
Elementia Servicios Administrativos, S.A. de C.V.	64	1,918	7,461
Compañía Mexicana de Concreto S.A. de C.V.	57	57	57
Cementos Portland Valderrivas, S. A.	-	88,009	111,923
Plycem USA	-	4,435	-
Seguros Inbursa Grupo Financiero, S.A. de C.V.	-	2	2,271
	<u>\$ 7,913</u>	<u>\$ 112,508</u>	<u>\$ 131,403</u>
Total a corto plazo	<u>\$ 7,913</u>	<u>\$ 112,508</u>	<u>\$ 131,403</u>



23. Ingresos

	2024	2023	2022
Ingresos:			
Venta de bienes	\$ 15,862,110	\$ 14,925,132	\$ 13,178,197
Otros	<u>1,432,052</u>	<u>1,172,103</u>	<u>1,170,498</u>
Total	<u>\$ 17,294,162</u>	<u>\$ 16,097,235</u>	<u>\$ 14,348,695</u>

24. Costos y gastos de operación por naturaleza

Concepto	2024			
	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos de administración	Total de costos y gastos
Materia prima	\$ 5,109,119	\$ -	\$ -	\$ 5,109,119
Sueldos y salarios	1,519,319	230,533	228,883	1,978,735
Reparación y mantenimiento	1,407,984	157,189	10,622	1,575,795
Depreciación	1,138,205	2,658	3,355	1,144,218
Material semiterminado	342,656	-	-	342,656
Energía eléctrica	710,846	-	-	710,846
Combustible	206,014	-	-	206,014
Servicios externos	367,608	1,409	14,958	383,975
Material de empaque	244,801	-	-	244,801
Depreciación por derecho uso	121,634	-	120,629	242,263
Fletes	-	31,582	-	31,582
Impuestos y derechos	76,986	3,462	1,619	82,067
Publicidad	-	96,637	-	96,637
Amortización	-	-	73,047	73,047
Otros materiales	40,179	-	-	40,179
Seguros de operación y fianzas	19,390	2,947	59,268	81,605
Honorarios	-	-	51,280	51,280
Gastos de viaje	-	15,575	19,095	34,670
Renta de equipos menores	34,629	-	-	34,629
Inventario físico	8,150	-	-	8,150
Telecomunicaciones y software	-	-	10,241	10,241
Mermas	2,702	-	-	2,702
Aditivos y catalizadores	170	-	-	170
Otros	<u>704,398</u>	<u>150,268</u>	<u>57,608</u>	<u>912,274</u>
Total	<u>\$ 12,054,790</u>	<u>\$ 692,260</u>	<u>\$ 650,605</u>	<u>\$ 13,397,655</u>

Concepto	2023			
	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos de administración	Total de costos y gastos
Materia prima	\$ 3,747,091	\$ -	\$ -	\$ 3,747,091
Sueldos y salarios	1,373,782	177,464	221,318	1,772,564
Reparación y mantenimiento	1,408,379	109,902	12,537	1,530,818



2023				
Concepto	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos de administración	Total de costos y gastos
Depreciación	1,132,236	6,009	4,003	1,142,248
Material semiterminado	938,806	-	-	938,806
Energía eléctrica	858,466	-	-	858,466
Combustible	448,793	-	-	448,793
Servicios externos	401,222	1,200	32,635	435,057
Material de empaque	227,009	-	-	227,009
Depreciación por derecho uso	108,266	-	95,422	203,688
Fletes	-	130,351	-	130,351
Impuestos y derechos	86,531	4,477	1,106	92,114
Publicidad	-	85,648	-	85,648
Amortización	-	-	74,781	74,781
Otros materiales	71,116	-	-	71,116
Seguros de operación y fianzas	7,371	587	56,856	64,814
Honorarios	-	6	41,777	41,783
Gastos de viaje	-	10,979	16,816	27,795
Renta de equipos menores	19,620	-	-	19,620
Inventario físico	14,816	-	-	14,816
Telecomunicaciones y software	-	-	10,510	10,510
Mermas	1,928	-	-	1,928
Aditivos y catalizadores	57	-	-	57
Otros	<u>772,824</u>	<u>89,831</u>	<u>(981)</u>	<u>861,674</u>
Total	<u>\$ 11,618,313</u>	<u>\$ 616,454</u>	<u>\$ 566,780</u>	<u>\$ 12,801,547</u>

2022				
Concepto	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos de administración	Total de costos y gastos
Materia prima	\$ 3,376,588	\$ -	\$ -	\$ 3,376,588
Sueldos y salarios	1,356,578	174,634	213,248	1,744,460
Reparación y mantenimiento	1,330,469	79,568	13,511	1,423,548
Depreciación	1,174,558	6,893	4,223	1,185,674
Energía eléctrica	1,081,175	-	-	1,081,175
Material semiterminado	830,553	-	-	830,553
Combustible	642,315	-	-	642,315
Servicios externos	373,435	1,082	28,367	402,884
Material de empaque	243,001	-	-	243,001
Depreciación por derecho uso	106,397	-	92,000	198,397
Fletes	-	180,476	-	180,476
Impuestos y derechos	85,709	2,622	144	88,475
Amortización	-	-	85,873	85,873
Otros materiales	70,641	-	-	70,641
Publicidad	-	63,468	-	63,468
Seguros de operación y fianzas	10,560	748	33,625	44,933
Honorarios	-	6	37,607	37,613
Gastos de viaje	-	8,194	16,180	24,374
Telecomunicaciones y software	-	-	17,348	17,348



Concepto	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos de administración	Total de costos y gastos
Renta de equipos menores	13,070	-	-	13,070
Inventario físico	2,200	-	-	2,200
Mermas	1,089	-	-	1,089
Aditivos y catalizadores	51	-	-	51
Otros	<u>471,980</u>	<u>91,586</u>	<u>(6,502)</u>	<u>557,064</u>
Total	<u>\$ 11,170,369</u>	<u>\$ 609,277</u>	<u>\$ 535,624</u>	<u>\$ 12,315,270</u>

25. Contingencias y compromisos

Compromisos

Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S. A. de C.V.:

Al 31 de diciembre de 2023, se tienen contratos celebrados con los proveedores de insumos para el correcto desarrollo del objeto de la compañía. El monto de los compromisos contraídos por este concepto ascendió aproximadamente a la cantidad de \$644,829,849.

Cementos Fortaleza Costa Rica:

Al 31 de diciembre de 2023, se tienen contratos celebrados con proveedores para el correcto desarrollo del objeto de la compañía. El monto de los compromisos contraídos por este concepto ascendió aproximadamente a la cantidad de USD\$13,629,823.

Cementos Fortaleza El Salvador:

Al 31 de diciembre de 2023, se tienen contratos celebrados con proveedores para el correcto desarrollo del objeto de la compañía. El monto de los compromisos contraídos por este concepto ascendió aproximadamente a la cantidad de USD\$9,086,548.

Al 31 de diciembre de 2023, la Entidad firmó contratos y órdenes de trabajo con partes relacionadas en México y Latinoamérica, los cuales ascendieron aproximadamente a la cantidad de \$113,076,000.

Contingencias

- Existe una demanda laboral en contra de Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V. (antes Elementia, S.A.B. de C.V.), Nacobre Servicios Administrativos, S.A. de C.V., Nacional de Cobre S.A. de C.V., Nacional de Cobre Servicios, S.A. de C.V., Productos Nacobre, S.A. de C.V., Grupo Carso, S.A. de C.V., Servicios Industriales Nacobre, S.A. de C.V., Elementia Materiales, S.A.P.I. de C.V., IMSS, QRR Fuente de Trabajo. El monto de la demanda es de \$48,713,169 M.N., a la fecha se encuentra pendiente fecha para audiencia de ofrecimiento y admisión de pruebas.
- Existe una demanda laboral en contra de Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V. (antes Elementia, S.A.B. de C.V.), Nacobre Servicios Administrativos, S.A. de C.V., Nacional de Cobre, S.A. de C.V., Nacional de Cobre Servicios, S.A. de C.V., Nacobre, S.A. de C.V., Grupo Carso, S.A.B. de C.V., Servicios Industriales Nacobre, S.A. de C.V., Elementia Materiales, S.A.P.I. de C.V., IMSS, QRR Fuente de Trabajo. El monto demandado es de \$90,801,366 M.N., a la fecha se encuentra pendiente fecha para audiencia de ofrecimiento y admisión de pruebas.



- c. Fortaleza Materiales mantiene juicios de carácter administrativo, mercantil y laboral. Estos procesos son generados en el curso normal del negocio y son comunes en la industria en la cual los negocios participan. En opinión de los funcionarios y abogados de la Compañía, gran parte de estos asuntos se resolverán en forma favorable; en caso contrario, el resultado de los juicios no afectará sustancialmente la situación financiera, ni los resultados de operación de la misma.

26. Información por segmentos

La información por segmentos operativos se presenta con base en el enfoque gerencial y adicionalmente, se presenta información general por área geográfica. Los saldos con subsidiarias se presentan en la columna de otros y eliminaciones.

Información analítica condensada por segmento operativo:

2024					
Estado consolidado de situación financiera	Centro América	USA	México	Tenedora, otros y eliminaciones	Total consolidado
Activo:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 128,862	\$ 49	\$ 1,216,485	\$ 7,427	\$ 1,352,822
Cuentas por cobrar	199,841	158,280	392,980	(24,070)	727,031
Inventarios	216,866	323,482	1,207,712	-	1,748,060
Activos disponibles para la venta	-	10,708,431	-	-	10,708,431
Total de activos circulantes	585,040	10,876,883	4,342,635	(926,933)	14,877,626
Inmuebles, maquinaria y equipo	1,003,382	3,618,267	8,428,621	727,919	13,778,189
Activos por derecho de uso	3,086	63,605	483,881	-	550,572
Otros activos	-	-	-	4,730	4,730
Total de activos	1,612,617	14,588,324	13,268,118	1,983,226	31,452,285
Pasivo:					
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ 30,402	\$ -	\$ -	\$ 1,326,654	\$ 1,357,056
Cuentas por pagar a proveedores	70,009	198,741	1,210,292	840	1,479,882
Pasivo por arrendamiento financiero	156	26,874	109,720	-	136,750
Pasivos disponibles para la venta	-	3,603,931	-	-	3,603,931
Total de pasivos circulantes	263,431	7,208,439	2,156,543	(762,942)	8,865,471
Deuda a largo plazo	-	-	-	3,680,056	3,680,056
Pasivos por arrendamientos no circulantes	2,930	39,226	449,506	-	491,662
Total de pasivo	757,867	8,129,976	4,133,911	2,396,377	15,418,131
2023					
Estado consolidado de situación financiera	Centro América	USA	México	Tenedora, otros y eliminaciones	Total consolidado
Activo:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 58,314	\$ 320,325	\$ 1,601,368	\$ 135,474	\$ 2,115,481
Cuentas por cobrar	35,489	793,643	351,694	3,597	1,184,423
Inventarios	225,091	854,081	1,042,355	-	2,121,527
Total de activos circulantes	428,783	2,071,392	5,803,330	(2,435,555)	5,867,950
Inmuebles, maquinaria y equipo	851,884	6349,439	8,640,593	738,669	16,580,585
Activos por derecho de uso	3,395	350,198	327,382	-	680,975
Otros activos	108	12,313	4,457	(403)	16,475
Total de activos	1,289,996	10,261,652	17,277,860	(1,574,125)	27,255,383



2023					
Estado consolidado de situación financiera	Centro América	USA	México	Tenedora, otros y eliminaciones	Total consolidado
Pasivo:					
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ -	\$ -	\$ 153,254	\$ 804,304	\$ 957,558
Cuentas por pagar a proveedores	78,884	779,121	1,126,016	-	1,984,021
Pasivo por arrendamiento financiero	130	-	46,933	-	47,063
Total de pasivos circulantes	188,738	2,384,789	2,538,035	385,551	5,497,113
Deuda a largo plazo	-	-	471,868	6,168,847	6,640,715
Pasivos por arrendamientos no circulantes	3,265	309,640	339,043	-	651,948
Total de pasivo	727,177	5,059,518	4,955,903	4,464,098	15,206,696

2022					
Estado consolidado de situación financiera	Centro América	USA	México	Tenedora, otros y eliminaciones	Total consolidado
Activo:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 115,214	\$ 210,630	\$ 1,261,935	\$ 391,864	\$ 1,979,643
Cuentas por cobrar	10,314	784,619	346,089	3,598	1,144,620
Inventarios	164,619	1,094,233	695,994	-	1,954,846
Total de activos circulantes	365,603	2,184,435	5,703,694	(2,731,374)	5,522,358
Inmuebles, maquinaria y equipo	930,758	8,474,775	8,732,687	745,591	18,883,811
Activos por derecho de uso	4,414	403,348	350,682	-	758,444
Otros activos	2,499	14,127	4,645	(807)	20,464
Total de activos	1,308,469	12,609,604	17,339,563	(2,023,061)	29,234,575

Pasivo:					
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ -	\$ -	\$ 230,705	\$ 849,138	\$ 1,079,843
Cuentas por pagar a proveedores	86,697	898,086	1,029,621	564	2,014,968
Pasivo por arrendamiento financiero	96	-	77,447	-	77,543
Total de pasivos circulantes	170,446	7,176,223	(2,045,307)	112,400	5,413,762
Deuda a largo plazo	-	-	719,340	9,015,363	9,734,703
Pasivos por arrendamientos no circulantes	4,017	344,040	329,654	-	677,711
Total de pasivo	740,862	10,360,094	1,051,348	6,709,609	18,861,913

2024					
Estado consolidado de resultados	Centro América	USA	México	Tenedora, otros y eliminaciones	Total consolidado
Ventas netas	\$ 1,124,401	\$ 6,817,495	\$ 9,352,266	\$ -	\$ 17,294,162
Costo de ventas	805,176	5,649,034	5,591,785	8,795	12,054,790
Gastos de venta	31,682	399,753	229,243	31,582	692,260
Gastos de administración	27,136	373,157	90,876	159,436	650,605
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	-	55,103	-	55,103
Otros gastos (ingresos)	<u>1,097</u>	<u>43,143</u>	<u>(5,474)</u>	<u>2,917</u>	<u>41,683</u>
Utilidad (pérdida) de operación	259,310	352,408	3,390,733	(202,730)	3,799,721
(Utilidad) pérdida cambiaria – Neta	(3,010)	(2,116)	(194,345)	(449,830)	(649,301)
Ingreso por intereses	2,016	9,057	186,784	(315,116)	(117,259)
Gastos por intereses	41,634	204,673	16,739	610,229	873,275
Comisiones bancarias y otros gastos financieros	474	-	22,194	12,457	35,125
Participación en los resultados de entidades asociadas y negocios conjuntos	<u>-</u>	<u>(115)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(115)</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	218,196	140,909	3,359,361	(60,470)	3,657,996



2024					
Estado consolidado de resultados	Centro América	USA	México	Tenedora, otros y eliminaciones	Total consolidado
Impuestos a la utilidad	61,972	57,787	814,938	148,816	1,083,513
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	156,224	83,122	2,544,423	(209,286)	2,574,483
Utilidad neta consolidada	156,224	83,122	2,544,423	(209,286)	2,574,483
EBITDA (1)	286,566	1,054,158	3,402,476	516,050	5,259,249
Depreciación y amortización	38,040	736,265	664,628	20,595	1,459,528

2023					
Estado consolidado de resultados	Centro América	USA	México	Tenedora, otros y eliminaciones	Total consolidado
Ventas netas	\$ 634,356	\$ 7,049,427	\$ 8,413,452	\$ -	\$ 16,097,235
Costo de ventas	490,146	6,282,471	4,836,901	8,795	11,618,313
Gastos de venta	17,959	441,796	156,699	-	616,454
Gastos de administración	31,987	375,006	606,798	(447,011)	566,780
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	-	50,675	-	50,675
Otros (ingresos) gastos	938	645,894	15,812	(1,060)	661,584
Utilidad (pérdida) de operación	93,326	(695,740)	2,746,567	439,276	2,583,429
Pérdida (utilidad) cambiaria – Neta	(23,804)	1,278	578,224	95,932	651,630
Ingreso por intereses	(2,570)	(5,534)	(6,153)	(65,020)	(79,277)
Gastos por intereses	51,570	668,400	(618,753)	1,074,152	1,175,369
Comisiones bancarias y otros gastos financieros	130	-	11,312	24,267	35,709
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	68,000	(1,359,884)	2,781,937	(690,055)	799,998
Impuestos a la utilidad	38,963	(270,284)	916,918	(29,469)	656,128
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	29,037	(1,089,600)	1,865,019	(660,586)	143,870
Utilidad neta consolidada	29,037	(1,089,600)	1,865,019	(660,586)	143,870
EBITDA (1)	122,387	752,627	3,325,799	459,870	4,660,683
Depreciación y amortización	29,061	1,448,367	579,232	20,594	2,077,254

2022					
Estado consolidado de resultados	Centro América	USA	México	Tenedora, otros y eliminaciones	Total consolidado
Ventas netas	\$ 473,261	\$ 6,836,357	\$ 7,039,077	\$ -	\$ 14,348,695
Costo de ventas	307,063	6,283,118	4,571,392	8,796	11,170,369
Gastos de venta	12,653	471,373	125,251	-	609,277
Gastos de administración	21,476	365,190	517,773	(368,815)	535,624
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	-	38,111	-	38,111
Otros (ingresos) gastos	4,571	355	(6,531)	231	(1,374)
Utilidad (pérdida) de operación	127,498	(283,679)	1,793,081	359,788	1,996,688
Pérdida (utilidad) cambiaria – Neta	(10,284)	11	260,251	13,415	263,393
Ingreso por intereses	(1,307)	(3,342)	(4,065)	(33,082)	(41,796)
Gastos por intereses	12,642	583,692	(457,888)	820,318	958,764
Comisiones bancarias y otros gastos financieros	110	-	25,633	19,040	44,783
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	126,337	(864,040)	1,969,150	(459,903)	771,544
Impuestos a la utilidad	41,009	(201,213)	409,280	201,463	450,539
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	85,328	(662,827)	1,559,870	(661,366)	321,005
Utilidad neta consolidada	85,328	(662,827)	1,559,870	(661,366)	321,005
EBITDA (1)	142,891	538,768	2,404,589	380,384	3,466,632
Depreciación y amortización	15,393	822,447	611,508	20,596	1,469,944

(1) Conciliación del EBITDA



	2024	2023	2022
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 3,657,996	\$ 799,998	\$ 771,544
Depreciación y amortización	1,459,528	1,420,717	1,469,944
Ganancia por valuación de instrumentos financieros derivados	(8,051)	-	-
Ingreso por intereses	(109,208)	(79,277)	(41,796)
Gasto por intereses	873,275	1,175,369	958,764
Pérdida (ganancia) cambiaria	(649,301)	651,630	263,393
Comisiones bancarias y otros gastos financieros	35,125	35,709	44,783
Participación en los resultados de entidades asociadas y negocios conjuntos	(115)	-	-
Deterioro de activo fijo	-	656,537	-
EBITDA	<u>\$ 5,259,249</u>	<u>\$ 4,660,683</u>	<u>\$ 3,466,632</u>

La distribución de sus ventas es la siguiente:

	2024	%	2023	%	2022	%
Estados Unidos	\$ 6,817,496	39.42	\$ 7,049,427	43.79	\$ 6,836,357	47.64
Centroamérica	<u>1,124,401</u>	<u>6.50</u>	<u>634,356</u>	<u>3.94</u>	<u>473,261</u>	<u>3.30</u>
Total exportaciones y extranjeras	7,941,897	45.92	7,683,783	47.73	7,309,618	50.94
México	<u>9,352,266</u>	<u>54.08</u>	<u>8,413,452</u>	<u>52.27</u>	<u>7,039,077</u>	<u>49.06</u>
Ventas netas	<u>\$ 17,294,162</u>	<u>100</u>	<u>\$ 16,097,235</u>	<u>100</u>	<u>\$ 14,348,695</u>	<u>100</u>

27. Transacciones que no resultaron en flujos de efectivo

Durante el ejercicio, la Entidad celebró las siguientes actividades de financiamiento y de inversión que no resultaron en flujos de efectivo y que no se reflejan en los estados consolidados de flujos de efectivo:

Con la entrada en vigor de la IFRS 16 generó que la amortización de los derechos de usos, son partidas que no generan flujos, así como el interés por el reconocimiento del valor presente de las rentas determinadas a valor presente al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, los montos generados se presentan en la siguiente tabla:

Montos reconocidos en estado consolidado de resultados	2024	2023	2022
Gasto por depreciación del activo por derechos de uso	\$ 242,262	\$ 203,688	\$ 198,397
Gasto financiero causado por los pasivos por arrendamiento	65,374	53,031	58,739
Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo	18,030	17,088	4,226

28. Operaciones Discontinuas (Activos y Pasivos mantenidos para la Venta)

Con fecha 28 de Noviembre de 2024 Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C.V., informó al público inversionista que llegó a un acuerdo vinculante con Heidelberg Materials Us, Inc. para la venta de su subsidiaria Giant Cement Holding, Inc. y/o alguna de sus empresas filiales, afiliadas, subsidiarias, controladas o controladoras, por un precio aproximado de US\$600,000,000.00 (seiscientos millones de dólares 00/100 Moneda de Curso Legal de los Estados Unidos de América), sujeto al cumplimiento de los ajustes post cierre habituales en este tipo de operaciones.



Cabe señalar que, para la realización de esta transacción fue necesario separar a Keystone Cement Company, LLC., asimismo, se excluyeron terrenos seleccionados no operativos de Giant Cement Company, Inc., Dragon Products Company, Inc. y Giant Resource Recovery, Inc.

Como consecuencia de lo anteriormente expuesto y dado que se espera que el cierre completo de la operación tenga lugar durante el primer semestre de 2025; se han identificado activos y pasivos disponibles para la venta por el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2024.

- a. Las principales clases de activos y pasivos que comprenden las operaciones clasificadas como mantenidas para la venta son las siguientes:

Rubros del estado de posición financiera	Activos disponibles para la venta	Pasivos disponibles para la venta
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 443,293	\$ -
Cuentas por cobrar – Neto	681,337	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	113,940	-
Impuestos por recuperar	-	-
Inventarios – Neto	869,134	-
Pagos anticipados	108,788	-
Inmuebles, maquinaria y equipo – Neto	3,710,862	-
Inversión en acciones de asociadas y otras	2,154	-
Activo por beneficios de los empleados al retiro	87,865	-
Activos intangibles y otros activos	1,771,187	-
Impuestos diferidos activo	2,625,291	-
Activos por derecho de uso	294,580	-
Proveedores	-	630,005
Impuestos y gastos acumulados (incluye provisiones)	-	56,979
Impuesto sobre la renta	-	17,409
IVA por pagar	-	1,409
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	151,223
Arrendamiento financiero CP	-	47,525
Pasivo por beneficios a los empleados al retiro CP	-	24,495
Impuestos diferidos	-	1,964,772
Beneficios a los empleados	-	288,446
Otros pasivos a Largo Plazo	-	233,663
Arrendamiento financiero LP	-	188,005
Total de activo	<u>\$ 10,708,431</u>	<u>\$ 3,603,931</u>

- b. De manera informativa, a continuación, se muestran los resultados del segmento de USA que se tiene planificado discontinuar durante el primer semestre de 2025, el estado de resultados y otros resultados integrales no incluyen los impactos que se desglosan a continuación:

	2024	2023	2022
Ventas netas	\$ 5,072,053	\$ 5,168,459	\$ 4,885,565
Costo de ventas	<u>4,158,464</u>	<u>4,548,467</u>	<u>4,235,703</u>
Utilidad bruta	913,589	619,992	649,862
Gastos de venta	279,893	(131,375)	319,179
Gastos de administración	341,416	336,682	332,754
Otros gastos (ingresos) – neto	43,143	334,187	355
(Utilidad) pérdida cambiaria – neta	(2,171)	1,425	22
Ingresos por intereses	(9,057)	(5,534)	(3,342)
Gastos por intereses	195,632	652,775	573,468
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(115)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	64,848	(568,168)	(572,574)



	2024	2023	2022
Impuestos a la utilidad	<u>14,518</u>	<u>(300,347)</u>	<u>(270,676)</u>
Utilidad por operaciones continuas	50,330	(267,821)	(301,898)
Utilidad de las operaciones discontinuas	<u>250,770</u>	<u>48,633</u>	<u>375,962</u>
Utilidad neta	<u>\$ 301,100</u>	<u>\$ (219,188)</u>	<u>\$ 74,064</u>

Flujos de efectivo de las operaciones discontinuas

Flujos de efectivo netos de actividades de operación	\$ 5,986,546
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	(5,484,203)
Flujos de efectivo netos de actividades de financiamiento	<u>(59,050)</u>
Flujos de efectivo neto	<u>\$ 443,293</u>

Giant Cement (Empresa Subsidiaria de ELC Tenedora Cementos, S. A. P. I. de C. V.), aportó \$5,986,546 a los flujos de efectivo operativos netos de la Entidad, pagó \$5,484,203 con respecto a las actividades de inversión y pagó \$59,050 en relación con las actividades de financiamiento, durante 2024.

29. Aplicación de Normas Internacionales de información financiera nuevas y revisadas

- a. ***Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y modificadas ("IFRS" o "IAS") que son obligatorias para el año en curso***

Modificaciones a la IAS 7 Estado de Flujos de Efectivo y a la IFRS 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar sobre Acuerdos de Financiamiento de Proveedores.

El Grupo ha adoptado las enmiendas a la IAS 7 y a la IFRS 7 tituladas Acuerdos de Financiamiento de Proveedores por primera vez en el año en curso.

Las modificaciones añaden un objetivo de revelación a la IAS 7 que establece que una entidad está obligada a revelar información sobre sus acuerdos financieros con proveedores que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los efectos de dichos acuerdos sobre los pasivos y flujos de efectivo de la entidad. Además, se modifica la IFRS 7 para añadir los acuerdos de financiamiento de proveedores como ejemplo dentro de los requisitos para revelar información sobre la exposición de una entidad a la concentración del riesgo de liquidez.

Las modificaciones contienen disposiciones transitorias específicas para el primer período anual de presentación de informes en el que el grupo aplica las modificaciones. De acuerdo con las disposiciones transitorias, una entidad no está obligada a revelar:

- Información comparativa de los periodos sobre los que se informa presentados antes del comienzo del ejercicio anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez dichas modificaciones.
- La información requerida por la NIC 7:44H (b)(ii)–(iii) al comienzo del ejercicio anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez dichas modificaciones.

En el año, el Grupo ha aplicado enmiendas a las IFRS emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) que son obligatorias para períodos contables que comiencen en o después del 1 de enero de 2024. Su adopción no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros.



<i>Modificaciones a la IAS 1 Clasificación de los Pasivos como Corrientes o No Corrientes</i>	El grupo ha adoptado las enmiendas a la IAS 1, publicadas en enero de 2020, por primera vez en el año en curso. Las modificaciones afectan únicamente la presentación de los pasivos como corrientes o no corrientes en el estado de situación financiera y no el importe o momento de reconocimiento de cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o a la información revelada sobre esas partidas. Las enmiendas aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes está basada en los derechos que existen al final del periodo sobre el que se informa, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo, explican que los derechos existen si se cumplen los convenios financieros (covenants) al final del periodo sobre el que se informa, e introducen una definición de "liquidación" para dejar claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos o servicios.
<i>Modificaciones a la IAS 1 – (Pasivos no corrientes con convenios financieros)</i>	El grupo ha adoptado las modificaciones a la IAS 1, publicadas en noviembre de 2022, por primera vez en el año en curso. Las enmiendas especifican que sólo los convenios financieros que una entidad está obligada a cumplir en o antes del final del periodo sobre el que se informa, afectan al derecho de la entidad a diferir la liquidación de un pasivo durante al menos doce meses después de la fecha sobre la que se informa (y por lo tanto deben tenerse en cuenta al evaluar la clasificación del pasivo como corriente o no corriente). Dichos convenios financieros afectan si los derechos existen al final del periodo sobre el que se informa, incluso si el cumplimiento del convenio financiero se evalúa sólo después de la fecha sobre la que se informa (por ejemplo, un convenio financiero basado en la situación financiera de la entidad en la fecha de reporte en el que se evalúa el cumplimiento con fecha posterior a la fecha de reporte). El IASB también especifica que el derecho a diferir la liquidación de un pasivo durante al menos doce meses después de la fecha sobre la que se informa no se ve afectado si una entidad sólo tiene que cumplir con un convenio financiero después del período sobre el que se informa. Sin embargo, si el derecho de la entidad a diferir la liquidación de un pasivo está sujeto a que la entidad cumpla con los convenios financieros dentro de los doce meses posteriores al período sobre el que se informa, la entidad revelará información que permita a los usuarios de los estados financieros comprender el riesgo de que los pasivos sean reembolsables dentro de los doce meses posteriores al período sobre el que se informa. Esto incluiría información sobre los convenios financieros (incluyendo la naturaleza de los convenios financieros y cuándo se requiere que la entidad los cumpla), el importe en libros de los pasivos relacionados y los hechos y circunstancias, si los hubiere, que indiquen que la entidad puede tener dificultades para cumplir con los convenios financieros.



*Enmiendas a la IFRS 16
Arrendamientos – Pasivo
por arrendamiento en
una venta y
arrendamiento posterior*

El grupo ha adoptado las enmiendas a la IFRS 16 por primera vez en el año en curso.

Las enmiendas a la IFRS 16 añaden requisitos de valuación posteriores para las transacciones de venta y arrendamiento posterior que satisfacen los requisitos de la IFRS 15 Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes que se contabilizarán como una venta. Las modificaciones exigen que el vendedor-arrendatario determine "pagos de arrendamiento" o "pagos de arrendamiento revisados" de manera que el vendedor-arrendatario no reconozca una ganancia o pérdida relacionada con el derecho de uso retenido por el vendedor-arrendatario, después de la fecha de inicio.

Las enmiendas no afectan a la ganancia o pérdida reconocida por el vendedor-arrendatario en relación con la terminación parcial o total de un contrato de arrendamiento. Sin estos nuevos requisitos, un vendedor-arrendatario puede haber reconocido una ganancia sobre el derecho de uso que retiene únicamente debido a una nueva medición del pasivo por arrendamiento (por ejemplo, después de una modificación del arrendamiento o un cambio en el plazo del arrendamiento) aplicando los requisitos generales de la IFRS 16. Este podría haber sido particularmente el caso en un arrendamiento posterior que incluye pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o tasa.

Como parte de las enmiendas, el IASB modificó un Ejemplo Ilustrativo en la IFRS 16 y agregó un nuevo ejemplo para ilustrar la medición posterior de un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento en una transacción de venta y arrendamiento posterior con pagos variables de arrendamiento que no dependen de un índice o tasa. Los ejemplos ilustrativos también aclaran que el pasivo que surge de una transacción de venta y arrendamiento posterior que califica como una venta aplicando la IFRS 15 es un pasivo por arrendamiento.

Un vendedor-arrendatario aplicará las modificaciones retroactivamente de acuerdo con la IAS 8 a las transacciones de venta y arrendamiento posteriores celebradas después de la fecha de aplicación inicial, que se define como el comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplicó por primera vez la IFRS 16.

Normas IFRS emitidas que aún no son efectivas

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el Grupo no ha aplicado las siguientes IFRS nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero no son aún efectivas.

*Enmiendas a la IAS 21
IFRS 18*

*Falta de intercambiabilidad
Presentación y Revelaciones en los Estados Financieros*

La administración de la Entidad no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros consolidados de la Entidad en períodos futuros, excepto como se indica a continuación:

Enmiendas a la NIC 21 Los Efectos de las Variaciones en los Tipos de Cambio referente a Falta de Intercambiabilidad

Las enmiendas especifican cómo evaluar si una moneda es intercambiable y cómo determinar el tipo de cambio cuando no lo es.



Las enmiendas establecen que una moneda es intercambiable con otra moneda cuando una entidad es capaz de obtener la otra moneda dentro de un marco de tiempo que permite una demora administrativa normal y a través de un mecanismo de mercado o cambio en el que una transacción de cambio crearía derechos y obligaciones exigibles.

Una entidad evalúa si una moneda es intercambiable con otra moneda en una fecha de medición y para un propósito específico. Si una entidad no es capaz de obtener más que una cantidad insignificante de la otra moneda en la fecha de medición para el propósito especificado, la moneda no es intercambiable a la otra moneda.

La evaluación de si una moneda es intercambiable por otra depende de la capacidad de la entidad para obtener la otra moneda y no de su intención o decisión de hacerlo.

Cuando una moneda no es intercambiable con otra moneda en una fecha de medición, se requiere que la entidad estime el tipo de cambio de esa fecha. El objetivo de una entidad al estimar el tipo de cambio es reflejar la tasa a la que tendría lugar una transacción ordenada en la fecha de medición entre participantes del mercado en las condiciones económicas prevalecientes.

Las modificaciones no especifican cómo una entidad estima el tipo de cambio al contado para cumplir este objetivo. Una entidad puede utilizar un tipo de cambio observable sin ajuste u otra técnica de estimación. Ejemplos de un tipo de cambio observable incluyen:

- Un tipo de cambio al contado para un propósito distinto de aquel para el cual una entidad evalúa la intercambiabilidad.
- El primer tipo de cambio al que una entidad puede obtener la otra moneda para el propósito especificado después de que se restablezca la intercambiabilidad de la moneda (primer tipo de cambio subsiguiente).

Una entidad que utilice otra técnica de estimación podrá utilizar cualquier tipo de cambio observable incluidos los tipos de cambio de transacciones en mercados o mecanismos de cambio que no creen derechos y obligaciones exigibles y ajustar ese tipo de cambio, según sea necesario, para cumplir con el objetivo establecido anteriormente.

Cuando una entidad estima un tipo de cambio al contado debido a que una moneda no es intercambiable con otra moneda, se requiere que la entidad revele información que permita a los usuarios de sus estados financieros comprender cómo el hecho de que la moneda no sea intercambiable a otra moneda afecta, o se espera que afecte, el rendimiento financiero, la posición financiera y los flujos de efectivo de la entidad.

Las enmiendas añaden un nuevo apéndice como parte integrante de la IAS 21. El apéndice incluye orientación para la aplicación de los requisitos introducidos por las enmiendas. Las enmiendas también añaden nuevos Ejemplos Ilustrativos que acompañan a la IAS 21, que ilustran cómo una entidad podrá aplicar algunos de los requisitos en situaciones hipotéticas basadas en los hechos limitados presentados.

Además, el IASB realizó modificaciones consecuentes a la IFRS 1 para alinearse con la IAS 21 revisada y hacer referencia a ella para evaluar la intercambiabilidad.

Las modificaciones son efectivas para los períodos de informes anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025, y se permite su aplicación anticipada. No se permite a una entidad aplicar las modificaciones de forma retroactiva. En su lugar, se requiere que una entidad aplique las disposiciones transitorias específicas incluidas en las enmiendas.

Los administradores de la compañía prevén que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros consolidados del Grupo en periodos futuros.

IFRS 18 Presentación Información a Revelar en los Estados Financieros

La IFRS 18 sustituye a la IAS 1, manteniendo sin cambios muchos de los requisitos de la IAS 1 y complementándolos con nuevos requisitos. Además, algunos párrafos de la IAS 1 se han trasladado a la NIC 8 y a la IFRS 7. Adicionalmente, el IASB ha realizado modificaciones menores a la IAS 7 y a la IAS 33 Ganancias por Acción.



La IFRS 18 introduce nuevos requisitos para:

- Presentar categorías específicas y subtotales definidos en el estado de pérdidas y ganancias
- Proporcionar información sobre las medidas de desempeño definidas por la gerencia (MPM) en las notas a los estados financieros.
- Mejorar la agregación y desagregación.

Se requiere que una entidad aplique la IFRS 18 para los ejercicios anuales sobre los que se informa que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, permitiéndose una aplicación anticipada. Las enmiendas a la IAS 7 y a la IAS 33, así como las enmiendas a la IAS 8 revisada y a la IFRS 7, entran en vigor cuando una entidad aplica la IFRS 18. La IFRS 18 requiere una aplicación retroactiva con disposiciones transitorias específicas.

La administración de la Entidad está evaluando la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros consolidados del grupo en periodos futuros.

30. Principales políticas contables

a. *Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados de acuerdo con las IFRS emitidas por el IASB.

La administración de la entidad tiene, al momento de aprobar los estados financieros, una expectativa razonable de que la Entidad cuenta con los recursos necesarios para continuar operando en el futuro previsible. Por lo tanto, continúan adoptando la base contable de Empresa en funcionamiento al preparar los estados financieros consolidados.

b. *Bases de preparación*

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por instrumentos financieros derivados que se valúan a su valor razonable al cierre de cada período como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

i. *Costo histórico*

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

ii. *Valor razonable*

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros consolidados se determina de forma tal, a excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la IFRS 16 *Arrendamiento*, y las modificaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la IAS 2 *Inventarios* o el valor en uso de la IAS 36 *Deterioro de activos*.

Las principales políticas contables adoptadas, se mencionan a continuación.



c. ***Negocio en Marcha***

La administración tiene una expectativa razonable al momento de aprobar los estados financieros de que la Entidad tiene recursos adecuados para continuar en operación por el futuro previsible. Por lo que continuará considerando una base contable de negocio en marcha al preparar sus estados financieros.

d. ***Bases de consolidación de estados financieros***

Los estados financieros consolidados incluyen los de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V. y los de las subsidiarias sobre las que tiene control.

El control se obtiene cuando la Entidad:

- Tiene poder sobre la entidad invertida,
- Está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte.

Entidad reevalúa de forma anual si tiene o no el control en una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Cuando la Entidad tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la misma cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir sus actividades relevantes, de forma unilateral. La Entidad considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos de voto en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El porcentaje de participación de la Entidad en los derechos de voto en relación con el porcentaje y la dispersión de los derechos de voto de los otros tenedores de;
- Los derechos de voto potenciales mantenidos por la Entidad por otros accionistas o por terceros;
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales, y
- Cualquier hecho y circunstancia adicional que indiquen que la Entidad tiene, o no tiene, la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben tomarse, incluidas las tendencias de voto de los accionistas en las asambleas anteriores.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que su control se transfiere a la Entidad y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control. Las ganancias y pérdidas de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en los estados consolidados de resultados y Otros Resultados Integrales desde la fecha que la tenedora obtiene el control o hasta la fecha que se pierde, según sea el caso.

La utilidad y cada componente de ORI se atribuyen a las participaciones controladoras y no controladoras. El resultado integral se atribuye a las participaciones controladoras y no controladoras aún si da lugar a un déficit en éstas últimas.

Cuando es necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables de conformidad con las políticas contables de la Entidad.

Todos los activos, pasivos, capital, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados a transacciones entre partes relacionadas se han eliminado por completo en la consolidación.



Las participaciones no controladoras en subsidiarias se identifican por separado del capital de la Entidad en ellas. Los intereses de los accionistas no controladores que son intereses de propiedad actuales que dan derecho a sus tenedores a una parte proporcional de los activos netos al momento de la liquidación, pueden medirse inicialmente a su valor razonable o a la parte proporcional de las partes no controladoras del valor razonable de la red identificable de la adquirida.

La elección de la medición se realiza adquisición por adquisición. Otras participaciones no controladoras se miden inicialmente a su valor razonable. Posterior a la adquisición, el valor en libros de las participaciones no controladoras es la cantidad de esas participaciones en el reconocimiento inicial más la participación de las participaciones no controladoras en los cambios posteriores en el capital.

Los resultados integrales totales se atribuyen a las participaciones no controladoras incluso si esto da lugar a que las participaciones no controladoras tengan un saldo negativo.

Los resultados de cada componente de otros resultados integrales son atribuidos a los accionistas de la compañía y a las participaciones no controladoras. El total de estados de resultados integrales de las subsidiarias se atribuye a los accionistas de la compañía y a las participaciones no controladoras, aunque esto resulte en que haya un déficit en las participaciones no controladoras.

Todos los saldos y operaciones entre partes relacionadas se han eliminado en la consolidación.

Cambios en las participaciones de la Entidad en las subsidiarias existentes

Los cambios en las inversiones en las subsidiarias de la Entidad que no den lugar a una pérdida de control se registran como transacciones de capital. El valor en libros de las inversiones y participaciones no controladoras de la Entidad se ajusta para reflejar los cambios en las correspondientes inversiones en subsidiarias. Cualquier diferencia entre el importe por el cual se ajustan las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el capital contable y se atribuye a los propietarios de la Entidad.

Cuando la Entidad pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida en la disposición se calcula como la diferencia entre (i) la suma del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de cualquier participación retenida y (ii) el valor en libros anterior de los activos (incluyendo el crédito mercantil) y pasivos de la subsidiaria y cualquier participación no controladora.

Los importes previamente reconocidos en ORI relativos a la subsidiaria se registran de la misma manera establecida para el caso de que se disponga de los activos o pasivos relevantes (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a otras partidas de capital contable según lo especifique/permita la IFRS aplicable). El valor razonable de cualquier inversión retenida en la subsidiaria a la fecha en que se pierda el control se considera como el valor razonable para el reconocimiento inicial, según la IFRS 9 o, en su caso, el costo en el reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

La participación de Elementia en el capital social de sus principales subsidiarias al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, se muestra a continuación.

País y entidad	2024	2023	2022	Actividad
México:				
ELC Tenedora Cementos, S. A.				
P. I. de C. V. y Subsidiarias				Inversión en acciones, fabricación
(ELC)	100%	100%	100%	y comercialización de cementos.



País y entidad	2024	2023	2022	Actividad
Estados Unidos de América:				
Fortaleza USA, LLC y subsidiarias	100%	100%	100%	Inversión en acciones, fabricación y comercialización de cementos.

e. **Información por segmento**

Los segmentos operativos son reportados de manera consistente con los reportes internos elaborados para proveer información al Comité Directivo, quien es el responsable de asistir al Consejo de Administración, por lo que se considera a éste el órgano que toma las decisiones estratégicas para la asignación de recursos y la evaluación de los segmentos operativos sobre la plataforma establecida de Gobierno Corporativo.

f. **Efectivo y equivalentes de efectivo**

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo o con vencimiento de hasta tres meses a partir de la fecha de adquisición y sujetos a riesgos poco significativos de cambios en valor. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable; las fluctuaciones en su valor se reconocen en los resultados del período. Los equivalentes de efectivo están representados por inversiones en mesas de dinero y fondos de inversión y se reconocen a valor razonable, el cual es similar a su valor nominal.

g. **Instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Entidad se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

h. **Activos financieros**

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros se reconocen y se dan de baja en una fecha de negociación. Las compras o ventas regulares son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo establecido por la regulación o prácticas habituales en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos se miden posteriormente en su totalidad, ya sea a costo amortizado o valor razonable, según la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de activos financieros

Instrumentos de deuda que cumplan con las siguientes condicionales se miden subsecuentemente a costo amortizado:

- Si el activo financiero se mantiene en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros con el objetivo de obtener flujos contractuales de efectivo; y



- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e interés sobre el monto del principal.

Instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden subsecuentemente a valor razonable a través de Otros Resultados Integrales:

- El activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple al obtener flujos contractuales de efectivo y vendiendo activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal y del interés sobre el monto pendiente del principal.

Por defecto, todos los otros activos financieros son medidos subsecuentemente a valor razonable a través de resultados.

A pesar de lo anterior, la Entidad puede hacer la siguiente elección /designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Entidad puede elegir irrevocablemente presentar cambios subsecuentes en el valor razonable de una inversión de capital en ORI si se cumplen ciertos criterios (ver (iii) posterior); y
- La Entidad podrá designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado o de valor razonable a través de ORI si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable (ver (iv) posterior).

(i) *Costo amortizado y método de interés efectivo*

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período relevante.

Para los activos financieros que no fueron comprados u originados por activos financieros con deterioro de crédito (por ejemplo, los activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente las entradas futuras de efectivo esperadas (incluidas todas las comisiones y puntos pagados o recibidos que forma parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas (PCE), a lo largo de la vida esperada del instrumento de deuda o, en su caso, un período más corto, al importe en libros bruto del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros con deterioro crediticio comprados u originados, una tasa de interés efectiva ajustada por crédito se calcula descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las PCE, al costo amortizado del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el monto al cual el activo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese monto inicial y el monto de vencimiento, ajustado por cualquier pérdida. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier provisión para pérdidas.

Los ingresos por interés se reconocen usando el efecto de interés efectivo para los instrumentos de deuda valuados subsecuentemente a costo amortizado y a valor razonable a través de ORI. Para los activos financieros comprados u originados distintos de los activos financieros con deterioro de crédito, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para los activos financieros que posteriormente han sufrido deterioro de crédito.



Para los activos financieros que posteriormente se han deteriorado el crédito, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si en períodos de reporte posteriores el riesgo crediticio en el instrumento financiero con deterioro crediticio mejora, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros adquiridos u originados que tengan deterioro crediticio, la Entidad reconoce los ingresos por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por crédito al costo amortizado del activo financiero a partir de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo crediticio del activo financiero mejora posteriormente, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio.

Los ingresos por interés son reconocidos en resultados (ganancias) y son incluidos en el concepto de ingresos por intereses en el estado consolidado de resultados integrales.

Un activo financiero es mantenido para negociación si:

- Ha sido obtenido con el objetivo principal de venderse en el corto plazo; o
- En el reconocimiento inicial es parte de un portafolio de instrumentos financieros identificados que la Entidad maneja juntas y tiene evidencia de un patrón reciente de obtención de ganancias en el corto plazo; o
- Es un instrumento financiero derivado (excepto por derivados que son garantías financieras contractuales o un instrumento designado como cobertura y efectivo).

Ganancias y pérdidas cambiarias

El valor en libros de los activos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio al final de cada período sobre el que se informa. Específicamente;

- Para los activos financieros medidos al costo amortizado que no forman parte de una relación de cobertura designada, las diferencias cambiarias se reconocen en resultados en la partida “comisiones bancarias y otros gastos financieros”;
- Para los instrumentos de deuda medidos a valor razonable a través de ORI que no son parte de una relación de cobertura designada, las diferencias cambiarias en el costo amortizado del instrumento de deuda se reconocen en resultados en la partida de “comisiones bancarias y otros gastos financieros”. Otras diferencias cambiarias se reconocen en otro resultado integral en la reserva de revaluación de inversiones;
- Para los activos financieros medidos a valor razonable a través de resultados que no forman parte de una relación de cobertura designada, las diferencias cambiarias se reconocen en resultados en la partida de “(utilidad) pérdida cambiaria”; y
- Para los instrumentos de capital medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales, las diferencias cambiarias se reconocen en otro resultado integral en la reserva de revaluación de inversiones.

Véase Nota 30k de la política de contabilidad de coberturas respecto al reconocimiento de las diferencias cambiarias donde el componente de riesgo de una moneda extranjera para un activo financiero designado como un instrumento de cobertura de riesgo de una moneda extranjera.



Deterioro de activos financieros

La Entidad reconoce una provisión para pérdidas por PCE en inversiones en instrumentos de deuda que se miden a costo amortizado o a valor razonable a través de ORI, cuentas por cobrar por arrendamiento, cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales, así como en contratos de garantía financiera. El monto de las PCE se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

La Entidad reconoce PCE de por vida para las cuentas por cobrar comerciales, los activos contractuales y las cuentas por cobrar por arrendamiento. La PCE en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Entidad, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de Condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor temporal del dinero cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Entidad reconoce la pérdida crediticia esperada de por vida cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo crediticio en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Entidad mide la provisión para pérdidas para ese instrumento financiero en una cantidad igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses.

La PCE de por vida representa las PCE que resultarán de todos los eventos de incumplimiento posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero.

En contraste, la PCE a 12 meses representa la parte de la pérdida esperada de por vida que se espera que resulte de los eventos predeterminados en un instrumento financiero que sean posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha del informe.

(ii) Incremento significativo en el riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito en un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Entidad compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de reporte con el riesgo de un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de inicio reconocimiento. Al realizar esta evaluación, la Entidad considera información tanto cuantitativa como cualitativa que sea razonable y fundamentada, incluida la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo innecesario.

La información prospectiva considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las que operan los deudores de la Entidad, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos pertinentes y otras organizaciones similares, así como la consideración de varias fuentes externas de información real e información económica proyectada relacionada con las operaciones principales de la Entidad.

En particular, la siguiente información se toma en cuenta al evaluar si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial:

- Un deterioro significativo existente o esperado en la calificación externa (si existe) o interna del instrumento financiero;



- Deterioro significativo en indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el diferencial de crédito, permuta de incumplimiento crediticio para el deudor, o el período de tiempo o el alcance al cual el valor razonable de un activo financiero es menor que su costo amortizado;
- Cambios adversos existentes o esperados en las condiciones económicas, financieras o de negocios que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir su obligación de deuda;
- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operativos del deudor;
- Aumentos significativos en el riesgo de crédito en otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Un cambio adverso existente o esperado en las condiciones regulatorias, económicas o tecnológicas del deudor que resulta en una disminución significativa de la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Entidad supone que el riesgo de crédito en un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento de más de 30 días, a menos que la Entidad tenga información razonable y confiable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, la Entidad asume que el riesgo de crédito en un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo en la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo de crédito bajo si:

- (1) El instrumento financiero tiene un riesgo de incumplimiento bajo,
- (2) El deudor tiene una notoria capacidad de cumplir sus obligaciones de flujos contractuales de efectivo en el corto plazo, y
- (3) Cambios adversos en condiciones económicas y de negocios en el largo plazo pueden reducir la habilidad de que el deudor pueda cumplir con sus obligaciones contractuales de efectivo, pero no sucederá necesariamente.

La Entidad considera que un activo financiero tiene bajo riesgo de crédito cuando el activo tiene una calificación crediticia externa de “grado de inversión” de acuerdo con la definición globalmente aceptada, o en caso de que no haya una calificación externa disponible, que el activo tenga una calificación interna “realizable”. Realizable significa que la contraparte tiene una fuerte posición financiera y no hay montos pasados pendientes.

Para los contratos de garantía financiera, la fecha en que la Entidad se convierte en parte del compromiso irrevocable se considera la fecha del reconocimiento inicial a los efectos de evaluar el deterioro del instrumento financiero. Al evaluar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial de los contratos de garantía financiera, la Entidad considera los cambios en el riesgo de que el deudor especificado incurra en impago del contrato.

La Entidad monitorea regularmente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio y los revisa según corresponda para asegurar que los criterios sean capaces de identificar un aumento significativo en el riesgo crediticio antes de que el monto se haya vencido.



(iii) *Definición de incumplimiento*

La Entidad considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros no son recuperables cuando cumplen con cualquiera de los siguientes criterios:

- Cuando el deudor incumple los convenios financieros;
- La información desarrollada internamente u obtenida de fuentes externas indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluida la Entidad, en su totalidad (sin tener en cuenta ninguna garantía que tenga la Entidad).

Independientemente del análisis anterior, la Entidad considera que el incumplimiento ha ocurrido cuando un activo financiero tiene más de 90 días de vencimiento, a menos que la Entidad tenga información razonable y confiable para demostrar que un criterio de incumplimiento más atrasado es más apropiado.

(iv) *Activos financieros con deterioro crediticio*

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- a. Dificultad financiera significativa por parte del emisor o del deudor;
- b. El incumplimiento de un contrato, como un incumplimiento o un evento vencido (ver (ii) arriba);
- c. Los prestamistas del deudor, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del deudor, le otorgan al deudor una concesión que los prestamistas no considerarían de otra manera;
- d. Es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota o alguna otra reorganización financiera; o
- e. La extinción de un Mercado funcional para el activo financiero por sus dificultades financieras.

(v) *Política de bajas*

La Entidad da de baja un activo financiero cuando hay información que indique que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha sido colocado en liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los montos vencen a más de dos años, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recuperación de la Entidad, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

(vi) *Medición y reconocimiento de PCE*

La medición de las PCE es una función de la probabilidad de incumplimiento, la pérdida dada el incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición en el incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dada por defecto se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describe anteriormente.



En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; para los contratos de garantía financiera, la exposición incluye el monto establecido en la fecha de reporte, junto con cualquier monto adicional que se espera obtener en el futuro por fecha de incumplimiento determinada en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Entidad de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la PCE se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Entidad de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Entidad espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original.

Si la Entidad ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en una cantidad igual a la PCE de por vida en el período del informe anterior, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para la PCE de por vida, la Entidad mide el margen de pérdida en una cantidad igual a PCE a 12 meses en la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utilizó el enfoque simplificado.

La Entidad reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en el resultado de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para pérdidas, excepto las inversiones en instrumentos de deuda que se miden a valor razonable a través de ORI, para los cuales se reconoce la provisión para pérdidas en ORI se acumulan en la reserva de revaluación de inversiones y no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

Baja de activos financieros

La Entidad da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran o cuando transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a otra entidad. Si la Entidad no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Entidad reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que deba pagar. Si la Entidad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Entidad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados. Además, al darse de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado como a valor razonable a través de ORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente registrada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica a utilidad o pérdida. En contraste, en la baja de una inversión en un instrumento de capital que la Entidad eligió en el reconocimiento inicial para medir a valor razonable a través de ORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente registrada en la reserva de revaluación de inversiones no se reclasifica a utilidad o pérdida, sino que se transfiere a utilidades acumuladas.

i. Pasivos financieros

Pasivos financieros y capital

- i. *Clasificación como deuda o capital* - Los instrumentos de deuda y de capital se clasifican como pasivos financieros o como capital de acuerdo con el contenido de los acuerdos contractuales y las definiciones de un pasivo financiero y un instrumento de capital.
- ii. *Instrumentos de capital* - Un instrumento de capital es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por la Entidad se reconocen por los recursos recibidos, netos de los costos directos de emisión.



La recompra de los instrumentos de capital propios de la Entidad se reconoce y se deduce directamente en el capital. No se reconoce ninguna utilidad o pérdida en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de capital propios de la Entidad.

Todos los pasivos financieros se miden subsecuentemente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a valor razonable a través de resultados.

Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando una transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua, y los contratos de garantía financiera emitidos por la Entidad, se miden de acuerdo con las políticas contables específicas que se detallan a continuación.

Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros se miden subsecuentemente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a valor razonable a través de resultados.

Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando una transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua, y los contratos de garantía financiera emitidos por la Entidad, se miden de acuerdo con las políticas contables específicas que se detallan a continuación.

Pasivos financieros medidos subsecuentemente a costo amortizado

Los pasivos financieros que no son (i) consideración contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados a valor razonable a través de resultados, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos en efectivo futuros estimados (incluidos todos los cargos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Ganancias y pérdidas cambiarias

Para los pasivos financieros que están denominados en una moneda extranjera y se miden al costo amortizado al final de cada período de reporte, las ganancias y pérdidas en moneda extranjera se determinan con base en el costo amortizado de los instrumentos. Estas ganancias y pérdidas en moneda extranjera se reconocen en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales para pasivos financieros que no forman parte de una relación de cobertura designada. Para aquellos que están designados como un instrumento de cobertura para una cobertura de riesgo de moneda extranjera, las ganancias y pérdidas en moneda extranjera se reconocen en ORI y se acumulan en un componente separado del capital contable.

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio al final del período sobre el que se informa. Para los pasivos financieros que se miden a valor razonable a través de resultados, el componente de moneda extranjera forma parte de las ganancias o pérdidas del valor razonable y se reconoce en utilidad o pérdida para los pasivos financieros que no forman parte de una relación de cobertura designada.



Baja de pasivos financieros

La Entidad da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Entidad se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

Cuando la Entidad intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda en otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. De manera similar, la Entidad considera la modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte de él como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo.

Se asume que los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo cualquier tarifa pagada neta de cualquier tarifa recibida y descontada utilizando la tasa efectiva original es al menos un 10% diferente del valor presente descontado de los flujos de efectivo remanentes del pasivo financiero original. Si la modificación no es sustancial, la diferencia entre: (1) el importe en libros del pasivo antes de la modificación; y (2) el valor presente de los flujos de efectivo después de la modificación debe reconocerse en resultados como la ganancia o pérdida por modificación en otros ingresos.

j. Instrumentos financieros derivados

La Entidad participa en una variedad de instrumentos financieros derivados para gestionar su exposición a riesgos de tasa de interés y de tipo de cambio, incluidos los contratos a plazo de divisas y swaps de tasas de interés. Los detalles adicionales de los instrumentos financieros derivados se revelan en la Nota 19.

Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra un contrato de derivados y posteriormente se vuelven a medir a su valor razonable en cada fecha de informe.

La ganancia o pérdida resultante se reconoce en utilidad o pérdida inmediatamente a menos que el derivado se designe y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso el momento del reconocimiento en utilidad o pérdida depende de la naturaleza de la relación de cobertura.

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero, mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero. Los derivados no se compensan en los estados financieros a menos que la Entidad tenga tanto el derecho legal como la intención de compensar. Un derivado se presenta como un activo no circulante o un pasivo no circulante si el vencimiento restante del instrumento es a más de 12 meses y no se espera realizar o liquidar dentro de los 12 meses. Otros derivados se presentan como activos o pasivos circulantes.

k. Contabilidad de coberturas

La Entidad designa ciertos derivados como instrumentos de cobertura con respecto al riesgo de moneda extranjera y al riesgo de tasa de interés en coberturas de flujos de efectivo. Las coberturas de riesgo de tipo de cambio en compromisos firmes se contabilizan como coberturas de flujos de efectivo.

Al inicio de la relación de cobertura, la Entidad documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, junto con sus objetivos de gestión de riesgos y su estrategia para llevar a cabo diversas transacciones de cobertura. Además, al inicio de la cobertura y de forma continua, la Entidad documenta si el instrumento de cobertura es efectivo para compensar los cambios en los valores razonables o los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, que es cuando las relaciones de cobertura cumplen con todos los siguientes requisitos de efectividad de cobertura:



- Hay una relación económica entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta;
- El efecto del riesgo de crédito no domina al valor de los cambios que resultan de la relación económica; y
- El índice de cobertura de la relación de cobertura es el mismo que el que resulta de la cantidad de la partida cubierta que la Entidad cubre realmente y la cantidad del instrumento de cobertura que la Entidad realmente utiliza para cubrir esa cantidad de la partida cubierta.

Si una relación de cobertura deja de cumplir el requisito de efectividad de cobertura relacionado con la relación de cobertura, pero el objetivo de gestión de riesgos para esa relación de cobertura designada sigue siendo el mismo, la Entidad ajusta la razón de cobertura de la relación de cobertura (es decir, rebalanceo la cobertura) para que cumpla los criterios de calificación de nuevo.

La Entidad designa el cambio total en el valor razonable de un contrato de forwards (es decir, incluyendo los elementos del forward) como el instrumento de cobertura para todas sus relaciones de cobertura que involucran contratos forward, si la Entidad espera que una parte o la totalidad de la pérdida acumulada en el costo de la reserva de cobertura no se recuperará en el futuro, esa cantidad se reclasificará inmediatamente a resultados.

La Nota 18 establece los detalles de los valores razonables de los instrumentos derivados utilizados con fines de cobertura.

Coberturas de valor razonable

El cambio en el valor razonable de los instrumentos de cobertura calificados se reconoce en resultados, excepto cuando el instrumento de cobertura cubre un instrumento de capital designado a valor razonable a través de ORI, en cuyo caso se reconoce en ORI.

El importe en libros de una partida cubierta que aún no se ha medido al valor razonable se ajusta por el cambio en el valor razonable atribuible al riesgo cubierto con una entrada correspondiente en resultados. Para los instrumentos de deuda medidos a valor razonable a través de ORI, el valor en libros no se ajusta ya que se encuentra a su valor razonable, pero la ganancia o pérdida de cobertura se reconoce en utilidad o pérdida en lugar de ORI. Cuando la partida cubierta es un instrumento de capital designado a valor razonable a través de ORI, la ganancia o pérdida de cobertura permanece en ORI para que coincida con la del instrumento de cobertura.

Cuando las ganancias o pérdidas de cobertura se reconocen en resultados, se reconocen en la misma línea que la partida cubierta.

La Entidad interrumpe la contabilidad de coberturas solo cuando la relación de cobertura (o una parte de esta) deja de cumplir los criterios de calificación (después del rebalanceo, si corresponde). Esto incluye los casos en que el instrumento de cobertura vence o se vende, se cancela o se ejerce. La suspensión se contabiliza prospectivamente. El ajuste del valor razonable al valor en libros de la partida cubierta que surge del riesgo cubierto se amortiza a resultados a partir de esa fecha.

A la fecha de autorización de estos estados financieros consolidados, la Entidad no ha realizado transacciones de coberturas de valor razonable.

Coberturas de flujo de efectivo

La parte efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados y otros instrumentos de cobertura calificados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en ORI y se acumulan en el rubro de la reserva de cobertura de flujos de efectivo, limitada al cambio acumulado en el valor razonable del elemento cubierto desde el inicio de la cobertura. La ganancia o pérdida relacionada con la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en resultados, y se incluye en el ítem de la línea "pérdida (ganancia) por valuación de instrumentos financieros derivados".



Las cantidades previamente reconocidas en ORI y acumuladas en el capital se reclasifican a utilidad o pérdida en los períodos en que la partida cubierta afecta la utilidad o pérdida, en la misma línea que la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando la transacción prevista cubierta da como resultado el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas previamente reconocidas en ORI y acumuladas en el capital se eliminan del capital y se incluyen en la medición inicial del costo del activo no financiero o pasivo no financiero. Esta transferencia no afecta ORI. Además, si la Entidad espera que parte o la totalidad de la pérdida acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo no se recuperará en el futuro, esa cantidad se reclasificará inmediatamente a resultados.

La Entidad interrumpe la contabilidad de coberturas solo cuando la relación de cobertura (o una parte de esta) deja de cumplir los criterios de calificación (después del rebalanceo, si corresponde). Esto incluye los casos en que el instrumento de cobertura vence o se vende, se cancela o se ejerce. La suspensión se contabiliza prospectivamente. Cualquier ganancia o pérdida reconocida en ORI y acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo en ese momento permanece en el capital y se reclasifica a utilidad o pérdida cuando se produce la transacción prevista. Cuando ya no se espera que ocurra una transacción pronosticada, la ganancia o pérdida acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo se reclasifica inmediatamente a utilidad o pérdida.

l. ***Inventarios y costo de ventas***

Los inventarios se valúan al menor entre el costo de adquisición y valor neto de realización. Se valúan a través de costos promedio incluyendo el costo de materiales, gastos directos y una porción apropiada de costos indirectos fijos y variables, que se incurren en la transformación de los mismos.

La Entidad revisa el valor en libros de los inventarios, ante la presencia de algún indicio de deterioro que llegara a indicar que su valor en libros pudiera no ser recuperable, estimando el valor neto de realización, cuya determinación se basa en la evidencia más confiable disponible al momento en que se hace la estimación del importe en que se espera realizarlos. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de finalización y los costos en que se incurre en la comercialización, venta y distribución.

El deterioro se registra si el valor neto de realización es menor que el valor en libros. Los indicios de deterioro que se consideran son, entre otros, obsolescencia, baja en los precios de mercado, daño y compromisos de venta en firme.

m. ***Inmuebles, maquinaria y equipo***

Los inmuebles, maquinaria y equipo se registran al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada o pérdidas por deterioro acumuladas.

Los inmuebles que están en proceso de construcción para fines de producción, suministro o administración, se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye honorarios profesionales y, en el caso de activos calificables, los costos por préstamos capitalizados conforme a la política contable de la Entidad. Dichos inmuebles se clasifican para las categorías apropiadas de inmuebles, maquinaria y equipo cuando estén completas para su uso planeado. La depreciación de estos activos, al igual que en otras propiedades, se inicia cuando los activos están listos para su uso planeado.

La depreciación de los edificios, maquinaria y equipo es reconocida en resultados.

Los terrenos no se deprecian.

Un elemento de inmuebles, maquinaria y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros que deriven del uso continuo del activo.



La utilidad o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de inmuebles, maquinaria y equipo, se calcula como la diferencia entre los recursos que se reciben por la venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en resultados.

La depreciación se reconoce para dar de baja el costo o la valuación de los activos, (distintos a las propiedades en construcción) menos su valor residual, sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, el valor residual y el método de depreciación se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil de los activos, como sigue:

	Años promedio de vidas útiles	
	2024	2023
Recursos minerales	60 y 100	60 y 100
Edificios y construcciones	20 a 50	20 a 50
Maquinaria y equipo	10 a 30	10 a 30
Mobiliario y equipo	10	10
Equipo de cómputo	3	3
Equipo de transporte	4	4

n. Activos intangibles y otros activos

1. Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles con vida útil indefinida adquiridos de forma separada se reconocen al costo de adquisición menos la amortización y la pérdida acumuladas por deterioro. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada y el método de amortización se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que se adquieren por separado se registran al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas.

2. Activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios

Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios y se reconocen separadamente del crédito mercantil, su costo inicial será su valor razonable en la fecha de adquisición.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible adquirido en una combinación de negocios se reconocerá a su costo menos la amortización y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada.

3. Baja de activos intangibles

Un activo intangible se da de baja por venta, o cuando no se espera tener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja de un activo intangible, medido como la diferencia entre los ingresos netos y el valor en libros del activo, se reconocen en resultados cuando el activo sea dado de baja.

o. Deterioro activos tangibles e intangibles excluyendo el crédito mercantil

Al final de cada período, la Entidad revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando el activo no genera flujos de efectivo independientes de otros activos, la Entidad estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan a la Entidad más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.



Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al menos cada año, y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) éste se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados del ejercicio.

Posteriormente, cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se aumenta al valor estimado revisado a su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconocerá inmediatamente en el resultado del ejercicio.

p. ***Activos mantenidos para venta***

Los activos a corto plazo (y grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para venta son valuados al menor entre el valor en libros y el valor razonable menos los costos de venta.

Los activos a corto plazo y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para venta si su valor en libros será recuperado a través de su venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos) está disponible para su venta inmediata en su condición actual y la administración debe estar comprometida con la venta, misma ser reconocida como venta finalizada en un plazo de un año a partir de la fecha de clasificación.

Cuando la Entidad se encuentra comprometida con un plan de venta que involucre la pérdida de control en una subsidiaria, todos los activos y pasivos de esa subsidiaria son clasificados como disponibles para su venta cuando se cumplen los criterios descritos anteriormente, independientemente de si la Entidad conservará una participación no controladora en su anterior subsidiaria después de la venta.

Cuando la Entidad está comprometida con un plan de venta que involucre la disposición de una inversión (o de una parte de una inversión) en una asociada o negocio conjunto, la inversión o la porción de la inversión que sujeta a disposición se clasifica como mantenida para su venta, cuando los criterios descritos anteriormente se cumplen, y la Entidad discontinúa el uso del método de participación con respecto a la parte que está clasificada como mantenida para su venta. Cualquier participación retenida de una inversión en una asociada o un negocio conjunto que no haya sido clasificado como mantenida para la venta sigue siendo reconocida a través del método de participación.

q. ***Crédito mercantil***

El crédito mercantil es inicialmente reconocido y medido como establece la Nota 30r. *Combinación de negocios*.



El crédito mercantil no se amortiza, pero se revisa por deterioro al menos anualmente. A los efectos de las pruebas de deterioro, el crédito mercantil se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Entidad (o grupos de unidades generadoras de efectivo) que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. Las unidades generadoras de efectivo a las que se ha asignado crédito mercantil se analizan por deterioro anualmente, o con mayor frecuencia cuando hay un indicio de que la unidad puede estar deteriorada. Si el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que el valor en libros de la unidad, la pérdida por deterioro se asigna primero para reducir el valor en libros de cualquier fondo de comercio asignado a la unidad y luego a los otros activos de la unidad a prorrata sobre la base del valor en libros de cada activo en la unidad. Una pérdida por deterioro reconocida para el crédito mercantil no se revierte en un período posterior.

Al disponer de una unidad generadora de efectivo, el monto atribuible del deterioro se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida en la disposición.

La política de la Entidad por crédito mercantil que surge de la adquisición de una asociada se describe posteriormente.

r. ***Combinación de negocios***

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide a valor razonable, el cual se calcula como la suma de los valores razonables de los activos transferidos por la Entidad, menos los pasivos incurridos por la Entidad con los anteriores propietarios de la empresa adquirida y las participaciones de capital emitidas por la Entidad a cambio del control sobre la empresa adquirida a la fecha de adquisición. Los costos relacionados con la adquisición generalmente se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

A la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a valor razonable con excepción de:

- i. Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con IAS 12 *Impuestos a la utilidad* y IAS 19 *Beneficios a los empleados*, respectivamente;
- ii. Pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida o acuerdos de pagos basados en acciones de la Entidad celebrados para remplazar acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida que se miden de conformidad con la IFRS 2 *Pagos basados en acciones* a la fecha de adquisición; y
- iii. Activos (o un grupo de activos para su disposición) que se clasifican como mantenidos para venta de conformidad con la IFRS 5 *Activos no Circulantes Conservados para Venta y Operaciones Discontinuas* que se miden de conformidad con dicha norma.

El crédito mercantil se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere) sobre el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición. Si después de una revaluación el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere), el exceso se reconoce inmediatamente en el estado consolidado de resultados como una ganancia por compra a precio de ganga.



Las participaciones no controladoras que son participaciones accionarias y que otorgan a sus tenedores una participación proporcional de los activos netos de la Entidad en caso de liquidación, se pueden medir inicialmente ya sea a valor razonable o al valor de la participación proporcional de la participación no controladora en los montos reconocidos de los activos netos identificables de la empresa adquirida. La opción de medición se realiza en cada transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras se miden a valor razonable o, cuando aplique, con base en lo especificado por otra IFRS.

Cuando la contraprestación transferida por la Entidad en una combinación de negocios incluya activos o pasivos resultantes de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes del período de medición se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes contra crédito mercantil. Los ajustes del período de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el ‘período de medición’ (que no puede ser mayor a un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición.

El tratamiento contable para cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califiquen como ajustes del período de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifique como capital no se vuelve a medir en fechas de informe posteriores y su posterior liquidación se contabiliza dentro del capital. Otra contraprestación contingente que se clasifique como un pasivo se vuelve a medir en fechas de informe posteriores, reconociendo la correspondiente ganancia o pérdida en el estado de resultados.

Cuando una combinación de negocios se logra por etapas, la participación accionaria previa de la Entidad en la empresa adquirida se remide al valor razonable a la fecha de adquisición y la ganancia o pérdida resultante, si hubiere, se reconoce en el estado de resultados. Los montos que surgen de participaciones en la empresa adquirida antes de la fecha de adquisición que han sido previamente reconocidos en ORI se reclasifican al estado de resultados cuando este tratamiento sea apropiado si dicha participación se elimina.

Si el tratamiento contable inicial de una combinación de negocios está incompleto al final del período de informe en el que ocurre la combinación, la Entidad reporta montos provisionales para las partidas cuya contabilización esté incompleta. Dichos montos provisionales se ajustan durante el período de medición (ver arriba) o se reconocen activos o pasivos adicionales para reflejar la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubiesen afectado a los montos reconocidos a dicha fecha.

s. **Arrendamientos**

La Entidad evalúa, en su calidad de arrendatario, si un contrato contiene un arrendamiento en su origen. La Entidad reconoce un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor (como tabletas electrónicas, computadoras personales y objetos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos).

Para estos arrendamientos, la Entidad reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta a través del período de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón del tiempo en que los beneficios económicos proveniente del consumo de los activos arrendados.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de renta que no sean pagados en la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato.



Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, la Entidad utiliza tasas incrementales.

Las tasas incrementales se determinan mensualmente y dependen del término del contrato, moneda del país y la fecha de inicio del arrendamiento. La tasa incremental se determina con base en una serie de datos de entrada, incluyendo el riesgo de tasas basado en la tasa de bonos gubernamentales, el ajuste del riesgo del país, un ajuste por riesgo de crédito basado en bonos de rendimiento, y el ajuste específico de una entidad basado en el perfil de riesgo de esa Entidad.

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

- Pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido;
- Pagos de renta variables que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- El monto esperado a pagarse por el arrendatario bajo garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de opciones de compra, si el arrendatario está razonablemente cierto de ejercer las opciones; y
- Pagos por penalizaciones resultantes de la terminación del arrendamiento, si el período del arrendamiento refleja el ejercicio de una opción de terminación del arrendamiento.

La Entidad no realizó ninguno de los ajustes mencionados en los periodos presentados.

El pasivo por arrendamiento se presenta como un concepto separado en el estado consolidado de posición financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente con el aumento del valor en libros para reflejar los intereses devengados por el pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

La Entidad revalúa el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derechos de uso relacionado) siempre que:

El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento resultando en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada.

- Los pagos de renta se modifican como consecuencia de cambios en índices o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se revalúa descontando los pagos de renta actualizados utilizando la misma tasa de descuento (a menos que el cambio en los pagos de renta se deba a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento actualizada).
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa basándose en el plazo del arrendamiento del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.



Si la Entidad incurre en una obligación surgida de costos de dismantelar y remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el cual está localizado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, se debe reconocer una provisión medida conforme a la IAS 37. En la medida en que los costos se relacionen a un activo por derechos de uso, los costos son incluidos en el activo por derechos de uso relacionado, a menos que dichos costos se incurran para generar inventarios.

Los activos por derechos de uso se deprecian sobre el período que resulte más corto entre el período del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derechos de uso refleja que la Entidad planea ejercer una opción de compra, el activo por derechos de uso se depreciará sobre la vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derechos de uso son presentados como un concepto separado en el estado consolidado de posición financiera.

La Entidad aplica IAS 36 para determinar si un activo por derechos de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de inmuebles y equipo.

Los arrendamientos con rentas variables que no dependen de un índice o tasa no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y del activo por derechos de uso. Los pagos relacionados son reconocidos como un gasto en el período en el que sucede el evento o condición que desencadena los pagos y son incluidos en gastos de operación en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales (ver Nota 9).

Como expediente práctico, la IFRS 16 permite no separar los componentes que no se consideran arrendamiento y en su lugar contabilizar cualquier arrendamiento y sus componentes que no se consideran arrendamientos asociados, como un solo contrato. La Entidad no ha utilizado este expediente práctico. Para contratos que contienen componentes de arrendamiento y uno o más componentes adicionales de arrendamiento o que no se consideran arrendamiento, la Entidad asigna la consideración del contrato a cada componente de arrendamiento bajo el método del precio relativo de venta independiente del componente de arrendamiento y precio de venta independiente agregado para todos los componentes que no se consideran arrendamiento.

t. ***Conversión de estados financieros de subsidiarias extranjeras***

Para consolidar los estados financieros de subsidiarias extranjeras o nacionales cuya moneda funcional es diferente al peso mexicano (moneda de presentación), los estados financieros de las entidades se convierten a pesos mexicanos, considerando las siguientes metodologías:

Las operaciones extranjeras cuya moneda de registro y funcional es la misma, convierten sus estados financieros a la moneda de presentación utilizando los siguientes tipos de cambio: 1) de cierre para los activos y pasivos; 2) histórico para el capital contable y 3) el de la fecha de devengamiento para los ingresos, costos y gastos. Los efectos de conversión se registran en el capital contable.

Las operaciones nacionales y extranjeras cuya moneda de registro es diferente a la moneda funcional, convierten sus estados financieros de la moneda de registro a la moneda funcional, utilizando los siguientes tipos de cambio: 1) de cierre para los activos y pasivos monetarios; 2) histórico para activos no monetarios, pasivos no monetarios y capital contable y 3) el de la fecha de devengamiento para los ingresos, costos y gastos, excepto los que provienen de partidas no monetarias que se convierten al tipo de cambio histórico de la partida no monetaria; los efectos de conversión, se registran en la utilidad (pérdida) cambiaria.



Posteriormente, para convertir los estados financieros de la moneda funcional a la moneda de presentación, se utilizan los siguientes tipos de cambio: 1) de cierre para los activos y pasivos; 2) histórico para el capital contable y 3) el de la fecha de devengamiento para todos los ingresos, costos y gastos. Los efectos de conversión se registran en el capital contable.

La moneda funcional y de registro de la Entidad y todas sus subsidiarias es el peso mexicano, excepto por estas subsidiarias cuyas monedas de registro y/o funcional son diferentes durante 2024, 2023 y 2022

Subsidiaria	Moneda de registro	Moneda funcional	Moneda informe
Fortaleza USA y subsidiarias	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	Peso mexicano
ELC y subsidiarias	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	Peso mexicano
Proyectos Mesoamérica SA	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	Peso mexicano
Desarrollos Industriales			
Revolución SA de CV	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	Peso mexicano

Por lo tanto, dichas subsidiarias se consideran como una operación extranjera bajo IFRS.

Al preparar los estados financieros de las subsidiarias, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones.

En la venta de una operación extranjera (es decir, venta de toda la participación de la Entidad en una operación extranjera, o una disposición que involucre una pérdida de control en la subsidiaria que incluya una operación extranjera, pérdida parcial de control conjunto sobre una entidad controlada conjuntamente que incluya una operación extranjera, parcial de la cual el interés retenido se convierte en un instrumento financiero; todas las diferencias en tipo de cambio acumuladas en capital relacionadas con esa operación atribuibles a la Entidad se reclasifican a los resultados.

Adicionalmente en la disposición parcial de una subsidiaria que incluye una operación extranjera, la Entidad volverá a atribuir la participación proporcional del importe acumulado de las diferencias en cambio reconocidas en otros resultados integrales a las participaciones no controladoras en esa operación extranjera y no se reconocen en resultados. En cualquier otra disposición parcial de una operación extranjera (es decir, de asociadas o entidades controladas conjuntamente que no involucre una pérdida de influencia significativa o control conjunto) la Entidad reclasificará a resultados solamente la participación proporcional del importe acumulado de las diferencias en cambios.

Los ajustes correspondientes al crédito mercantil y al valor razonable de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos generados en la adquisición de una operación en el extranjero se consideran como activos y pasivos de dicha operación y se convierten al tipo de cambio vigente al cierre del período de reporte. Las diferencias de cambio resultantes se reconocen en otros resultados integrales.

u. **Costos por préstamos**

Los costos por préstamos atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales requieren de un período de tiempo substancial hasta que están listos para su uso o venta, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso que se obtiene por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de ser utilizados en activos calificables se deduce de los costos por préstamos elegibles para ser capitalizados.



Todos los otros costos por préstamos se reconocen en los resultados durante el período en que se incurren.

v. **Beneficios a los empleados**

Beneficios a empleados por terminación y retiro

Las aportaciones a los planes de beneficios al retiro de contribuciones definidas se reconocen como gastos al momento en que los empleados han prestado los servicios que les otorgan el derecho a las contribuciones.

En el caso de los planes de beneficios definidos, que incluyen prima de antigüedad y pensiones, su costo se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada período sobre el que se informa. Las remediciones, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, el efecto de los cambios en el piso del activo (en su caso) y el retorno del plan de activos (excluidos los intereses), se refleja de inmediato en el estado de posición financiera con cargo o crédito que se reconoce en ORI en el período en el que ocurren. Las remediciones reconocidas en ORI se reflejan de inmediato en las utilidades acumuladas y no se reclasifica a resultados. Costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el período de la modificación al plan. Los intereses netos se calculan aplicando la tasa de descuento al inicio del período de la obligación el activo o pasivo por beneficios definidos. Los costos por beneficios definidos se clasifican de la siguiente manera:

- Costo por servicio (incluido el costo del servicio actual, costo de los servicios pasados, así como las ganancias y pérdidas por reducciones o liquidaciones).
- Los gastos o ingresos por interés netos.
- Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto (incluido las ganancias y pérdidas actuariales, rendimiento de los activos del plan, los cambios en el efecto del techo del activo).

La Entidad presenta los dos primeros componentes de los costos por beneficios definidos como un gasto o un ingreso según la partida en gastos de operación. Las ganancias y pérdidas por reducción del servicio se reconocen como costos por servicios pasados.

Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado consolidado de posición financiera representan las pérdidas y ganancias actuales en los planes por beneficios definidos de la Entidad. Cualquier ganancia que surja de este cálculo se limita al valor presente de cualquier beneficio económico disponible de los reembolsos y reducciones de contribuciones futuras al plan.

Cualquier obligación por indemnización se reconoce al momento que la Entidad ya no puede retirar la oferta de indemnización y/o cuando la Entidad reconoce los costos de reestructuración relacionados.

Beneficios a los empleados a corto plazo y otros beneficios a largo plazo

Se reconoce un pasivo por beneficios que correspondan a los empleados con respecto a sueldos y salarios, vacaciones anuales y licencia por enfermedad en el período de servicio en que es prestado por el importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Los pasivos reconocidos por los beneficios a los empleados a corto plazo se valúan al importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Los pasivos reconocidos por otros beneficios a largo plazo se valúan al valor presente de las salidas de efectivo futuras estimadas que la Entidad espera hacer relacionadas con los servicios proveídos por los empleados a la fecha de reporte.

Participación de los trabajadores en las utilidades (“PTU”)

La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de gastos de operación en el estado consolidado de resultados y Otros Resultados Integrales.



Como resultado de la Ley del Impuesto Sobre la Renta de 2014, al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, la PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del artículo 9 de la misma Ley.

A los empleados se les debe pagar el 10% de las utilidades de la empresa de acuerdo con lo establecido en el marco legal vigente.

Sólo cuando este monto supere los 90 días (tres meses) de salario del trabajador, se establecen como límite máximo para el pago de la PTU 90 días de salario, salvo que la PTU promedio pagada por la empresa a los trabajadores según su categoría en los últimos tres años sea mayor a 90 días, entonces invariablemente se debe pagar dicho monto promedio, ya que este monto es más beneficioso para el trabajador

w. ***Impuestos a la utilidad***

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

1. ***Impuestos a la utilidad causados***

El impuesto causado calculado corresponde al impuesto sobre la renta (“ISR”) y se registra en los resultados del año en que se causa.

El impuesto causado se basa en la utilidad fiscal del año. La utilidad fiscal difiere de la utilidad neta como es reportada en resultados porque excluye componentes de ingresos o gastos que son acumulables o deducibles en otros años y excluye componentes que nunca serán acumulables o deducibles. Los pasivos de la Entidad por los impuestos causados son calculados usando las tasas de impuestos que se han decretado al final del período de reporte.

Una provisión es reconocida para aquellos asuntos en los que la determinación del impuesto es incierta, pero es considerada probable que exista una salida futura de fondos para una autoridad fiscal. Las provisiones son valuadas a la mejor cantidad que se espera se vuelva pagadera. La evaluación está basada en el juicio de expertos fiscales, apoyada por las experiencias previas de la Entidad en ese tipo de actividades y en algunos casos basados en la consulta de un especialista independiente de impuestos.

2. ***Impuestos a la utilidad diferidos***

Los impuestos a la utilidad diferidos se reconocen sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, la tasa correspondiente a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales.

El activo o pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Entidad disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, excepto cuando la Entidad es capaz de controlar la reversión de la diferencia temporal y cuando sea probable que la diferencia temporal no se reversará en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones y participaciones se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que habrá utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se reversarán en un futuro cercano.



El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrá utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los impuestos diferidos son calculados a la tasa(s) que se espera que estén vigentes en el período en el que el pasivo o activo por impuestos diferidos sea realizado basado en las leyes y tasas que hayan sido promulgadas o sustantivamente promulgadas a la fecha de reporte.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del período sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legal exigible que permita compensar los activos por impuestos corrientes contra los pasivos por impuestos corrientes y cuando se relacionan con los impuestos a la utilidad recaudados por la misma autoridad tributaria y la Entidad tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos corrientes en una base neta.

3. *Impuestos causados y diferidos*

Los impuestos causados y diferidos se reconocen en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en ORI o directamente en el capital contable, respectivamente. Cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

4. *Incertidumbre en el tratamiento de impuesto a la utilidad*

La Entidad revisa si hay alguna posición fiscal incierta, y en caso de existir, la cuantifica utilizando el monto más probable o el método de valor esperado, dependiendo de cuál predice mejor la resolución de la incertidumbre.

x. **Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Entidad tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o de todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión por parte de un tercero, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.



1. **Garantías**

Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías por la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, de acuerdo con la mejor estimación de la administración de los desembolsos requeridos para liquidar la obligación de la Entidad.

2. **Pasivos contingentes adquiridos en una combinación de negocios**

Los pasivos contingentes adquiridos en una combinación de negocios se valúan inicialmente a sus valores razonables, en la fecha de adquisición. Al final de los períodos de reporte subsecuentes, dichos pasivos contingentes se valúan al monto mayor entre el que hubiera sido reconocido de conformidad con la IAS 37 y el monto reconocido inicialmente menos la amortización acumulada reconocida de conformidad con la IFRS 15.

y. **Transacciones en moneda extranjera**

Al preparar los estados financieros de cada entidad, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la Entidad (moneda extranjera) se reconocen utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas a valor razonable, denominadas en moneda extranjera, se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no-monetarias que se calculan en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no se reconvierten.

Para fines de la presentación de los estados financieros consolidados, los activos y pasivos en moneda extranjera de la Entidad se expresan en pesos mexicanos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que éstos fluctúen en forma significativa durante el periodo, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones. Las diferencias en tipo de cambio que surjan, dado el caso, se reconocen en otros resultados integrales y son acumuladas en el capital contable (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado).

z. **Estados consolidados de flujos de efectivo**

La Entidad reporta flujos de efectivo por actividades de operación utilizando el método indirecto, por medio del cual la utilidad (pérdida) consolidada se ajusta por los efectos de transacciones de naturaleza distinta al efectivo; también se considera cualquier diferimiento o acumulación pasada o futura de entradas o salidas de efectivo y partidas de ingresos o gastos asociados con los flujos de efectivo por actividades de inversión o financiamiento.

Los intereses pagados y los intereses y dividendos recibidos generalmente se clasifican como actividades de financiamiento e inversión, respectivamente.

aa. **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes o servicios en el curso normal de operaciones, lo cual ocurre cuando se ha transferido el control a los clientes a cambio de la contraprestación a la cual la Entidad considera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Los ingresos se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos.



Venta de bienes - La Entidad cuenta con dos segmentos: cementos y fibrocementos:

Cementos. – El segmento se dedica a la fabricación, transformación, compra, venta, importación, maquila y comercio en general de productos que sean susceptibles de utilizarse en la industria de la construcción.

Fibro cemento. – El segmento tiene como principal objetivo la manufactura, fabricación y venta de productos de fibrocemento y materiales para la construcción.

Por las ventas de bienes del segmento, los ingresos son reconocidos en un punto en el tiempo cuando el control de los bienes ha sido transferido, siendo en el momento en que los bienes han sido transportados a la locación específica del cliente o cuando estos son entregados al transportista conforme a las condiciones de venta.

Una cuenta por cobrar es reconocida por la Entidad cuando los bienes son entregados al cliente ya que representa el punto en el tiempo en el que el derecho de consideración se convierte en incondicional, ya que solo el paso del tiempo es requerido para que venza el pago.

La Entidad mantiene acuerdos comerciales con sus principales clientes que se han establecido a través de contratos formales para asegurar el volumen de ventas durante el año. De acuerdo con estos contratos, si el cliente cumple sus objetivos en un período determinado, recibe un descuento. La Entidad realiza su mejor estimación con base en evaluaciones periódicas del cumplimiento de objetivos.

Prestación de servicios

La Entidad provee servicios de fletes e instalaciones de algunos de sus productos. Estos servicios son reconocidos como una obligación de desempeño que se satisface a lo largo del tiempo.

El ingreso es reconocido por estos servicios a lo largo del tiempo de su prestación. Los pagos por servicios no son realizados por el cliente hasta que los servicios están completos, por lo tanto, el activo es reconocido en el período en que los servicios son desarrollados.

Los ingresos descritos anteriormente cumplen con las condiciones descritas en la IFRS 15 para el reconocimiento de los ingresos y se cumple con lo siguiente:

- Se identifica el contrato, o contratos, con el cliente.
- Se identifican las obligaciones a cumplir en el contrato.
- Se determina el precio de la transacción.
- Se asigna el precio de la transacción entre las diferentes obligaciones a cumplir en el contrato.
- Los ingresos se reconocen conforme la Entidad satisface cada una de las obligaciones a cumplir.

bb. **Utilidad (pérdida) por acción**

La utilidad (pérdida) básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la utilidad neta (pérdida) consolidada de la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio y la utilidad (pérdida) básica por acción ordinaria por operaciones discontinuadas se calcula dividiendo el resultado por operaciones discontinuadas entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.



31. Juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de incertidumbres

En la aplicación de las políticas contables descritas en la Nota 30, la administración de la Entidad realiza juicios, estimaciones y supuestos sobre algunos importes de los activos y pasivos de los estados financieros consolidados. Las estimaciones y supuestos correspondientes se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

Los juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre al aplicar las estimaciones efectuadas a la fecha de los estados financieros consolidados, y que tienen un riesgo significativo de derivar en un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente período financiero son como sigue:

a. *Juicios críticos al aplicar las políticas contables*

A continuación, se presentan juicios críticos, aparte de aquellos que involucran las estimaciones, realizados por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables de la Entidad y que tienen un efecto significativo en los estados financieros consolidados.

- *Incremento significativo en el riesgo crediticio*

Como se explica en la Nota 30i (ii), la PCE se mide en una asignación equivalente a 12 meses de la pérdida esperada total para los activos de la etapa 1, o la vida total de la pérdida esperada por la vida total para los activos de la etapa 2 o 3. Un activo se cambia a la etapa 2 cuando el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial. La IFRS 9 no define qué constituye un incremento significativo en el crédito de riesgo. Para evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente la Entidad toma como consideración información prospectiva cuantitativa y cualitativa.

- *Eventos contingentes*

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

- *Tasa de descuento y renovaciones en contratos de arrendamiento*

La administración 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. La Entidad 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, por lo que, para medir el pasivo por arrendamiento, 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.

La administración estima la tasa de descuento a utilizar en la determinación del pasivo por arrendamiento, con base en la tasa incremental de préstamos. La administración 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.



b. ***Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones***

A continuación, se discuten los supuestos clave respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del período, que tienen un riesgo significativo de resultar en ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo año.

Cálculo de la PCE

Cuando se mide la PCE la Entidad usa información razonable, que se basa en los supuestos de los futuros movimientos de los diferentes indicadores económicos y cómo estos indicadores económicos afectarán a otros.

La pérdida esperada es una estimación de la pérdida esperada por impago. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y aquellos que los acreedores esperan recibir, tomando en consideración los flujos de efectivo de las mejoras crediticias.

La probabilidad de pérdida constituye un dato clave para medir la PCE. La probabilidad de pérdida es un estimado de la probabilidad dado un horizonte de tiempo, su cálculo el cual incluye datos históricos y supuestos esperados de las condiciones del futuro.

Procesos de medición y asignación del valor razonable

Algunos de los activos y pasivos de la Entidad son medidos a valor razonable para propósito de reporte financiero.

Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la Entidad usa los datos observables del mercado en la medida que estén disponibles. Cuando los resultados del nivel 1 no estén disponibles, la entidad contrata a valuadores externos para establecer una técnica de valuación apropiada.

Estimaciones de deterioro de inventarios

La Entidad utiliza estimaciones para determinar las estimaciones de deterioro de inventarios. Los factores que considera la Entidad en las estimaciones de deterioro de inventarios son los volúmenes de producción y venta y los movimientos en la demanda de algunos productos.

Deterioro de activos de larga duración

El valor en libros de los activos no circulantes se revisa por deterioro en caso de que existan situaciones o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros no es recuperable. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor en libros excede de su valor de recuperación y se encuentra deteriorado. Al efectuar las pruebas de deterioro de los activos, la Entidad requiere de efectuar estimaciones del valor en uso asignado a sus inmuebles, maquinaria y equipo, crédito mercantil, activos intangibles y otros activos, así como a las unidades generadoras de efectivo, en el caso de ciertos activos. Los cálculos del valor en uso requieren que la Entidad determine los flujos de efectivo futuros que generan las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual. La Entidad utiliza proyecciones de flujos de efectivo de ingresos utilizando estimaciones de condiciones de mercado, determinación de precios, y volúmenes de producción y venta.

Valuación de instrumentos financieros derivados

La Entidad usa técnicas de valuación para sus instrumentos financieros derivados, que incluyen información que no siempre se basa en un mercado observable, para estimar el valor razonable de ciertos instrumentos financieros.

La Nota 16 muestra información detallada sobre los supuestos claves considerados en la determinación del valor razonable de sus instrumentos financieros derivados, así como análisis detallados de sensibilidad sobre esos supuestos. La administración de la Entidad considera que las técnicas de valuación y los supuestos utilizados son apropiados para determinar el valor razonable de sus instrumentos financieros derivados.



Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Entidad

La obligación por beneficios definidos de la Entidad se descuenta a una tasa establecida con base en las tasas de bonos gubernamentales al final del período que se informa. Se requiere utilizar el juicio profesional al establecer los criterios para los bonos que se deben de incluir sobre la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes que consideran para la selección de los bonos incluyen el término de los bonos en comparación con el término de la obligación.

Provisiones

La Entidad evalúa periódicamente las estimaciones de sus provisiones de los segmentos. Dichas provisiones se basan en la evaluación de precios de mercado y sobre los costos de producción en cada uno de los segmentos operativos. La Entidad actualiza mensualmente sus estimaciones de provisiones.

Recuperación de activos de impuestos a la utilidad diferidos

La Entidad prepara proyecciones para propósitos de determinar si las utilidades fiscales futuras serán suficiente para recuperar los beneficios de los activos de impuestos a la utilidad diferidos reconocidos de diferencias temporales deducibles, así como de pérdidas y otros créditos fiscales. Se utilizan una gran cantidad de supuestos al preparar las proyecciones y la Entidad considera que éstos son razonables.

32. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2024 fueron aprobados por la Lic. María de Lourdes Barajas Flores el 21 de marzo de 2025, así como por el Consejo de Administración y el Comité de Auditoría de la Entidad, consecuentemente los estados financieros consolidados no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha, y están sujetos a la aprobación de la Asamblea Ordinaria de la Entidad, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores y la Ley General de Sociedades Mercantiles.

* * * * *



**Fortaleza Materiales, S. A. P. I.
de C. V.**

Declaración del auditor externo
independiente conforme al
artículo 37 de la CUAE al 31 de
diciembre de 2024



Juan Rodriguez Torres
Presidente del Comité de Auditoría
Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V.

Estimado Juan Rodriguez Torres

En los términos del artículo 37 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 (las "Disposiciones"), en mi carácter de auditor externo independiente de los estados financieros básicos consolidados por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024 de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V., manifiesto lo siguiente:

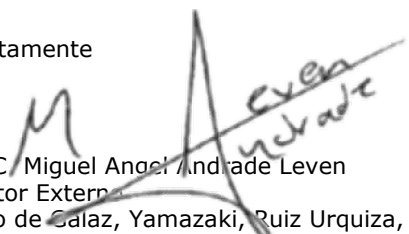
- I. Declaro que cumplo con los requisitos señalados en los artículos 4 y 5 de las disposiciones, así como que soy contador público titulado (o licenciado en contaduría pública) con título expedido por la Secretaría de Educación Pública, con certificado emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C. número 9115 expedido el 1 de abril de 2005 (renovado el 30 de abril de 2024). Asimismo, cuento con Número de Registro 15039 en la Administración General de Auditoría Fiscal Federal ("AGAFF") del Servicio de Administración Tributaria ("SAT") expedido el 23 de octubre de 2001. Por otra parte, Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C. (el "Despacho") cuenta con número de registro 7433 en la AGAFF del SAT expedido el 30 de enero de 2003.
- II. Declaro que desde la fecha en que se prestan los servicios de auditoría externa, durante el desarrollo de la auditoría externa y hasta la emisión de nuestro Informe de Auditoría Externa de fecha 21 de marzo de 2025, así como de las fechas de los comunicados y opiniones requeridos conforme a lo señalado en el artículo 15 de las Disposiciones, cumplo con los requisitos a que se refieren los artículos 4 y 5 de las Disposiciones, así como que el Despacho se ajusta a lo previsto en los artículos 6, 9 y 10, en relación con el artículo 14 de las Disposiciones.
- III. Declaro que el Despacho cuenta con evidencia documental de la implementación del sistema de control de calidad a que se refiere el artículo 9 de las Disposiciones y participa en un programa de evaluación de calidad que se ajusta a los requisitos que se contemplan en el artículo 12 de las Disposiciones.

Informo que fue mi segundo año como auditor externo independiente y he realizado la auditoría de Estados Financieros Básicos consolidados de Fortaleza Materiales S. A. P. I. de C. V. y que Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C. ha prestado durante 15 años de servicios de auditoría externa a Fortaleza Materiales S. A. P. I. de C. V.

Mediante este documento, manifiesto mi consentimiento expreso para proporcionar a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores la información que esa nos requiera a fin de verificar el cumplimiento de los requisitos mencionados.

Asimismo, el Despacho se obliga a conservar la información que ampare el cumplimiento de los requisitos mencionados en este manifiesto, físicamente o través de imágenes en formato digital, en medio ópticos o magnéticos, por un plazo mínimo de cinco años contados a partir de que se concluya la auditoría de Estados Financieros Básicos consolidados de la Emisora al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2024.

Atentamente


C.P.C. Miguel Angel Andrade Leven
Auditor Externo
Socio de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited
28 de abril de 2025

* * * * *



**Fortaleza Materiales,
S. A. P. I. de C. V.**

Manifestación del auditor externo
independiente conforme al
artículo 39 de las disposiciones
por los años terminados al 31 de
diciembre de 2024 y 2023



Manifestación de consentimiento para la inclusión en el Reporte Anual el Informe de Auditoría Externa y de revisión de la Información del Informe Anual

Al Presidente del Comité de Auditoría de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V.

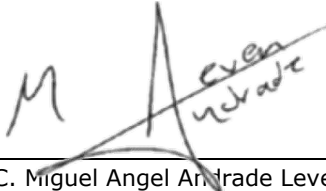
En los términos del Artículo 39 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Entidades y Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos, publicadas en el Diario Oficial de la Federación ("DOF") 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 básicos consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. 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 de que la información contenida en los Estados Financieros Básicos consolidados incluidos en el reporte anual, así como cualquier otra información financiera comprendida en dichos documentos cuya fuente provenga de los mencionados Estados Financieros Básicos 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. Román Ángeles Escobar
Representante legal
Ciudad de México, México
28 de abril de 2025


C.P.C. Miguel Angel Andrade Leven
Auditor Externo
Ciudad de México, México
28 de abril de 2025

* * * * *



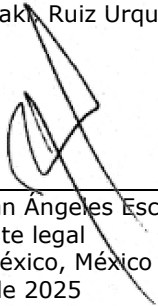
Leyenda del apoderado de la Firma y del Auditor Externo, la cual es requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de la Circular Única de Emisoras

El suscrito manifiesta, bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V. y Subsidiarias (la "Emisora") al 31 de diciembre de 2024 y 2023, y por los años que terminaron en esas fechas, que contiene el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fecha 21 de marzo de 2025 y 22 de marzo de 2024, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría.

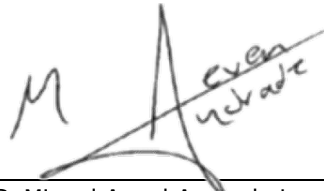
Asimismo, manifestamos que hemos leído el presente Reporte Anual y, basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados 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, los suscritos no fuimos contratados para realizar, y no realizamos, procedimientos adicionales con el objeto de expresar una opinión respecto de la otra información contenida en el Reporte Anual que no provenga de los estados financieros consolidados dictaminados.

Atentamente,
Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.



C.P.C. Román Angeles Escobar
Representante legal
Ciudad de México, México
28 de abril de 2025



C.P.C. Miguel Angel Andrade Leven
Auditor Externo
Ciudad de México, México
28 de abril de 2025

* * * * *



**Fortaleza Materiales,
S. A. P. I. de C. V.**

Manifestación del auditor externo
independiente conforme al
artículo 39 de las disposiciones
por el año terminado al 31 de
diciembre de 2022



Manifestación de consentimiento para la inclusión en el Reporte Anual el Informe de Auditoría Externa y de revisión de la Información del Informe Anual

Al Presidente del Comité de Auditoría de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. 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 básicos consolidados por el año que terminó el 31 de diciembre de 2022 de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. 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 de que la información contenida en los Estados Financieros Básicos consolidados incluidos en el reporte anual, así como cualquier otra información financiera comprendida en dichos documentos cuya fuente provenga de los mencionados Estados Financieros Básicos 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. Román Ángeles Escobar
Representante legal
Ciudad de México, México
28 de abril de 2025

C.P.C. Miguel Angel del Barrio Burgos
Auditor Externo
Ciudad de México, México
28 de abril de 2025

* * * * *



Leyenda del apoderado de la Firma y del Auditor Externo, la cual es requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de la Circular Única de Emisoras

El suscrito manifiesta, bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V. y Subsidiarias (la "Emisora") al 31 de diciembre de 2022 y por el año que terminó en esa fecha, que contiene el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fecha 27 de marzo de 2023, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría.

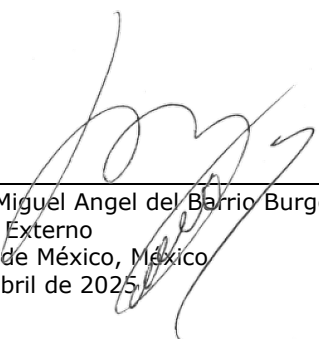
Asimismo, manifestamos que hemos leído el presente Reporte Anual y, basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados 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, los suscritos no fuimos contratados para realizar, y no realizamos, procedimientos adicionales con el objeto de expresar una opinión respecto de la otra información contenida en el Reporte Anual que no provenga de los estados financieros consolidados dictaminados.

Atentamente,
Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.



C.P.C. Román Ángeles Escobar
Representante legal
Ciudad de México, México
28 de abril de 2025



C.P.C. Miguel Angel del Barrio Burgos
Auditor Externo
Ciudad de México, México
28 de abril de 2025

* * * * *



**INFORME ANUAL DEL COMITÉ DE AUDITORÍA DE
FORTALEZA MATERIALES, S.A.P.I. DE C.V.
Abril 2024 – Abril 2025**

Ciudad de México, a 22 de abril de 2025.

Al Consejo de Administración de Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V.

En mi carácter de Presidente del Comité de Auditoría (el "Comité") de Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V. (la "Sociedad" o "Fortaleza"), informo lo siguiente:

Durante el periodo que abarca este informe se llevaron a cabo sesiones del Comité en las siguientes fechas: 15 de febrero de 2024, 11 de abril de 2024, 25 de julio de 2024, 10 de octubre de 2024 y 21 de febrero de 2025; a las cuales, asistieron los miembros del Comité, Auditores Externos e Internos y los funcionarios de la Sociedad que fueron requeridos.

Las actividades y resoluciones acordadas fueron documentadas en las actas respectivas.

Me permito rendir el informe de actividades correspondiente como sigue:

I. Operaciones con partes relacionadas

Se revisaron las operaciones con partes relacionadas verificando que se llevaran a cabo de acuerdo con las políticas previamente aprobadas por el Comité y no se observaron movimientos atípicos.

II. Evaluación del Sistema de Control Interno

Hemos revisado las evaluaciones realizadas por Auditoría Interna, Auditoría Externa y la Dirección General, monitoreando el Sistema de Control Interno en Fortaleza para el cumplimiento de los objetivos de la Administración y brindar una seguridad razonable para prevenir o detectar errores e irregularidades materiales en el curso normal de sus operaciones.

III. Evaluación de la función de Auditoría Interna

El Comité se ha mantenido atento a las necesidades del área de Auditoría Interna para que cuente con los recursos humanos y materiales necesarios para el adecuado desempeño de su función. Al respecto, se dio seguimiento a los programas de trabajo y actividades establecidas durante el ejercicio 2024.

Los miembros del Comité se han reunido con el Director de Auditoría Interna sin la presencia de otros funcionarios de la empresa para recibir y discutir la información que se ha considerado conveniente.

IV. Evaluación del desempeño de Auditoría Externa.

Se utilizaron los servicios de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) como Auditores Externos de la Sociedad. Los honorarios correspondientes al ejercicio 2024 fueron debidamente revisados y aprobados.

Se recibieron por parte del Auditor Externo los Estados Financieros Dictaminados al 31 de diciembre de 2024.

Asimismo, se evaluaron las labores de los Auditores Externos Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) y del Socio encargado, las cuales se consideraron satisfactorias. Los señores Auditores Externos confirmaron su independencia.

Los miembros del Comité se han reunido con el Auditor Externo sin la presencia de los funcionarios de la empresa, y se obtuvo colaboración plena para recibir información adicional sobre los asuntos tratados en los casos en los que les fue solicitado.

V. Información Financiera

Los Estados Financieros de la Sociedad correspondientes a cada periodo trimestral y de manera acumulada se discutieron durante las sesiones del Comité con los ejecutivos responsables de su elaboración y revisión sin que existieran observaciones graves a la información presentada.

De la misma manera, se revisaron y discutieron los Estados Financieros Dictaminados correspondientes al ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2024, respecto de los cuales el Comité recomendó su aprobación.

VI. Hechos Significativos

Este Comité: (i) fue informado del avance en el proyecto de Control Interno; y (ii) fue informado de los avances de la oferta pública de adquisición de acciones iniciada por la Sociedad.

Mediante sesión de fecha 10 de octubre de 2024 el Comité resolvió opinar favorablemente respecto de la información financiera al tercer trimestre de 2024, incluyendo el balance general y estado de resultados, así como de los indicadores financieros y de desempeño por división de negocio y consolidado.

VII. Políticas Contables

Se revisaron las principales políticas contables seguidas por la Sociedad, en términos de la información recibida con motivo de nuevas regulaciones.

Las políticas y criterios contables y de información seguidas por la Sociedad se consideran adecuados y suficientes.

VIII. Informe del Director General

Se recibió y aprobó el informe del Director General en relación a las actividades del ejercicio 2024.

IX. Reporte Legal

Periódicamente se recibió el reporte de los abogados respecto del estatus que guardan los asuntos y litigios.

X. Propuesta

De acuerdo con el trabajo realizado, se recomienda al Consejo de Administración que someta los Estados Financieros Dictaminados de Fortaleza, por el año social terminado el 31 de diciembre de 2024, a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

Atentamente,



Juan Rodríguez Torres
Presidente del Comité de Auditoría
Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V.

**INFORME ANUAL DEL COMITÉ DE AUDITORÍA DE
FORTALEZA MATERIALES, S.A.P.I. DE C.V.
Abril 2023 – abril 2024**

Ciudad de México, a 11 de abril de 2024.

Al Consejo de Administración de Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V.

En mi carácter de Presidente del Comité de Auditoría (el “Comité”) de Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V. (la “Sociedad” o “Fortaleza”), informo lo siguiente:

Durante el periodo que abarca este informe se llevaron a cabo sesiones del Comité en las siguientes fechas: 06 de abril de 2022, 28 de abril de 2022, 18 de julio de 2022, 27 de octubre de 2022 y 8 de febrero de 2023, 8 de mayo de 2023, 18 de julio de 2023, 25 de julio de 2023 y 12 de octubre de 2023; a las cuales, asistieron los miembros del Comité, Auditores Externos e Internos y los funcionarios de la Sociedad que fueron requeridos. Adicionalmente se adoptaron resoluciones unánimes fuera de sesión con fecha 12 de abril de 2023 y 29 de septiembre de 2023.

Las actividades y resoluciones acordadas fueron documentadas en las actas respectivas.

Me permito rendir el informe de actividades correspondiente como sigue:

I. Operaciones con partes relacionadas

Se revisaron las operaciones con partes relacionadas verificando que se llevaran a cabo de acuerdo con las políticas previamente aprobadas por el Comité y no se observaron movimientos atípicos.

II. Evaluación del Sistema de Control Interno

Hemos revisado las evaluaciones realizadas por Auditoría Interna, Auditoría Externa y la Dirección General, monitoreando el Sistema de Control Interno en Fortaleza para el cumplimiento de los objetivos de la Administración y brindar una seguridad razonable para prevenir o detectar errores e irregularidades materiales en el curso normal de sus operaciones.

III. Evaluación de la función de Auditoría Interna

El Comité se ha mantenido atento a las necesidades del área de Auditoría Interna para que cuente con los recursos humanos y materiales necesarios para el adecuado desempeño de su función. Al respecto, se dio seguimiento a los programas de trabajo y actividades establecidas durante el ejercicio 2023.

Los miembros del Comité se han reunido con el Director de Auditoría Interna sin la presencia de otros funcionarios de la empresa para recibir y discutir la información que se ha considerado conveniente.

IV. Evaluación del desempeño de Auditoría Externa.

Se utilizaron los servicios de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) como Auditores Externos de la Sociedad. Los honorarios correspondientes al ejercicio 2023 fueron debidamente revisados y aprobados.

Se recibieron por parte del Auditor Externo los Estados Financieros Dictaminados al 31 de diciembre de 2023.

Asimismo, se evaluaron las labores de los Auditores Externos Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) y del Socio encargado, las cuales se consideraron satisfactorias. Los señores Auditores Externos confirmaron su independencia.

Los miembros del Comité se han reunido con el Auditor Externo sin la presencia de los funcionarios de la empresa, y se obtuvo colaboración plena para recibir información adicional sobre los asuntos tratados en los casos en los que les fue solicitado.

V. Información Financiera

Los Estados Financieros de la Sociedad correspondientes a cada periodo trimestral y de manera acumulada se discutieron durante las sesiones del Comité con los ejecutivos responsables de su elaboración y revisión sin que existieran observaciones graves a la información presentada.

De la misma manera, se revisaron y discutieron los Estados Financieros Dictaminados correspondientes al ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2023, respecto de los cuales el Comité recomendó su aprobación.

VI. Hechos Significativos

Este Comité: (i) fue informado del avance en el proyecto de Control Interno; y (ii) fue informado de los avances de la oferta pública de adquisición de acciones iniciada por la Sociedad.

Mediante sesión de fecha 12 de octubre de 2023 el Comité resolvió opinar favorablemente respecto de la información financiera al tercer trimestre de 2023, incluyendo el balance general y estado de resultados, así como de los indicadores financieros y de desempeño por división de negocio y consolidado.

VII. Políticas Contables

Se revisaron las principales políticas contables seguidas por la Sociedad, en términos de la información recibida con motivo de nuevas regulaciones.

Las políticas y criterios contables y de información seguidas por la Sociedad se consideran adecuados y suficientes.

VIII. Informe del Director General

Se recibió y aprobó el informe del Director General en relación a las actividades del ejercicio 2023.

IX. Reporte Legal

Periódicamente se recibió el reporte de los abogados respecto del estatus que guardan los asuntos y litigios.

X. Propuesta

De acuerdo con el trabajo realizado, se recomienda al Consejo de Administración que someta los Estados Financieros Dictaminados de Fortaleza, por el año social terminado el 31 de diciembre de 2023, a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

Atentamente,



Juan Rodríguez Torres
Presidente del Comité de Auditoría
Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V.

**INFORME ANUAL DEL COMITÉ DE AUDITORÍA DE
FORTALEZA MATERIALES, S.A.P.I. DE C.V.
Abril 2022 – abril 2023**

Ciudad de México, a 12 de abril de 2023.

Al Consejo de Administración de Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V.

En mi carácter de Secretario del Comité de Auditoría (el "Comité") de Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V. (la "Sociedad" o "Fortaleza"), informo lo siguiente:

Durante el periodo que abarca este informe se llevaron a cabo sesiones del Comité en las siguientes fechas: 06 de abril de 2022, 28 de abril de 2022, 18 de julio de 2022, 27 de octubre de 2022 y 8 de febrero de 2023; a las cuales, asistieron los miembros del Comité, Auditores Externos e Internos y los funcionarios de la Sociedad que fueron requeridos. Adicionalmente se adoptaron resoluciones unánimes fuera de sesión con fecha 7 de septiembre de 2022.

Las actividades y resoluciones acordadas fueron documentadas en las actas respectivas.

Me permito rendir el informe de actividades correspondiente como sigue:

I. Operaciones con partes relacionadas

Se revisaron las operaciones con partes relacionadas verificando que se llevaran a cabo de acuerdo con las políticas previamente aprobadas por el Comité y no se observaron movimientos atípicos.

II. Evaluación del Sistema de Control Interno

Hemos revisado las evaluaciones realizadas por Auditoría Interna, Auditoría Externa y la Dirección General, monitoreando el Sistema de Control Interno en Fortaleza para el cumplimiento de los objetivos de la Administración y brindar una seguridad razonable para prevenir o detectar errores e irregularidades materiales en el curso normal de sus operaciones.

III. Evaluación de la función de Auditoría Interna

El Comité se ha mantenido atento a las necesidades del área de Auditoría Interna para que cuente con los recursos humanos y materiales necesarios para el adecuado desempeño de su función. Al respecto, se dio seguimiento a los programas de trabajo y actividades establecidas durante el ejercicio 2022.

Los miembros del Comité se han reunido con el Director de Auditoría Interna sin la presencia de otros funcionarios de la empresa para recibir y discutir la información que se ha considerado conveniente.

IV. Evaluación del desempeño de Auditoría Externa.

Se utilizaron los servicios de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) como Auditores Externos de la Sociedad. Los honorarios correspondientes al ejercicio 2022 fueron debidamente revisados y aprobados.

Se recibieron por parte del Auditor Externo los Estados Financieros Dictaminados al 31 de diciembre de 2022.

Asimismo, se evaluaron las labores de los Auditores Externos Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) y del Socio encargado, las cuales se consideraron satisfactorias. Los señores Auditores Externos confirmaron su independencia.

Los miembros del Comité se han reunido con el Auditor Externo sin la presencia de los funcionarios de la empresa, y se obtuvo colaboración plena para recibir información adicional sobre los asuntos tratados en los casos en los que les fue solicitado.

V. Información Financiera

Los Estados Financieros de la Sociedad correspondientes a cada periodo trimestral y de manera acumulada se discutieron durante las sesiones del Comité con los ejecutivos responsables de su elaboración y revisión sin que existieran observaciones graves a la información presentada.

De la misma manera, se revisaron y discutieron los Estados Financieros Dictaminados correspondientes al ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2022, respecto de los cuales el Comité recomendó su aprobación.

VI. Hechos Significativos

Este Comité: (i) fue informado del avance en el proyecto de Control Interno; y (ii) fue informado de los avances de la oferta pública de adquisición de acciones iniciada por la Sociedad.

Mediante sesión de fecha 06 de abril de 2022, el Comité resolvió opinar favorablemente respecto de los ajustes al financiamiento para el fondeo de la Oferta Pública de Adquisición, las Modificaciones al ECA celebrado por TPM con Santander y respecto del informe de otros financiamientos.

Mediante resoluciones unánimes de fecha 7 de septiembre de 2022, el Comité resolvió opinar favorablemente respecto de la contratación de un financiamiento por hasta US\$27 millones con Banco Inbursa.

VII. Políticas Contables

Se revisaron las principales políticas contables seguidas por la Sociedad, en términos de la información recibida con motivo de nuevas regulaciones.

Las políticas y criterios contables y de información seguidas por la Sociedad se consideran adecuados y suficientes.

VIII. Informe del Director General

Se recibió y aprobó el informe del Director General en relación a las actividades del ejercicio 2022.

IX. Reporte Legal

Periódicamente se recibió el reporte de los abogados respecto del estatus que guardan los asuntos y litigios.

X. Propuesta

De acuerdo con el trabajo realizado, se recomienda al Consejo de Administración que someta los Estados Financieros Dictaminados de Fortaleza, por el año social terminado el 31 de diciembre de 2022, a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

Atentamente,



Luis Fernando Meillon del Pando
Secretario del Comité de Auditoría
Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V.