

Clave de Cotización: FORTALE

Año: 2025

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
---	----



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: 2025

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:

2025

Características de los títulos de deuda [Sinopsis]

Serie [Eje]	SERIE 1
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]	
Serie de deuda	FORTALE 23
Fecha de emisión	2025-11-26
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 1
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	
Significado de la calificación	
Nombre	
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	
Moodys de México S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	ML A-1.mx
Significado de la calificación	Los emisores calificados en ML A-1.mx tienen la mayor capacidad para pagar obligaciones de deuda de corto plazo en comparación con otras entidades y transacciones locales.
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	F1+(mex)
Significado de la calificación	Indican la capacidad más fuerte de pago puntual de los compromisos financieros en relación con otros emisores u obligaciones en el mismo país. Bajo la escala de calificaciones nacionales de Fitch, esta calificación se asigna al riesgo de incumplimiento más bajo en relación con otros en el mismo país o la misma unión monetaria.
Representante común	Banco Multiva, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva
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

Clave de Cotización: FORTALE

Año: 2025

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

No aplica

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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.....	52
Historia y desarrollo de la emisora:.....	52
Descripción del negocio:.....	56
Actividad Principal:.....	57
Canales de distribución:.....	73
Patentes, licencias, marcas y otros contratos:.....	75
Principales clientes:.....	76
Legislación aplicable y situación tributaria:.....	76
Recursos humanos:.....	78
Desempeño ambiental:.....	80
Información de mercado:.....	84
Estructura corporativa:.....	85
Descripción de los principales activos:.....	87
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:.....	89

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Acciones representativas del capital social:	89
[424000-N] Información financiera	92
Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:	99
Informe de créditos relevantes:	100
Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:	105
Resultados de la operación:	115
Situación financiera, liquidez y recursos de capital:	122
Control Interno:	130
Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:	133
[427000-N] Administración	136
Auditores externos de la administración:	136
Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:	136
Administradores y accionistas:	138
Estatutos sociales y otros convenios:	150
[429000-N] Mercado de capitales.....	154
Estructura accionaria:	154
[431000-N] Personas responsables.....	155
[432000-N] Anexos	161

[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:

“Acciones”	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.
“Adquisición Nacobre”	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.
“Asociación (Joint Venture)”	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.
“asociación (JV)”	
“Adquisición Giant”	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.
“ASTM”	Significa, por sus siglas en inglés, la Sociedad Americana para Pruebas y Materiales (<i>American Society for Testing and Materials</i>).
“Auditores Externos”	Significa Galaz, Yamazaki, Ruíz Urquiza, S.C., afiliada a una firma miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, o cualquier otra persona que los sustituya en sus funciones como auditor externo de la Emisora conforme a la Ley del Mercado de Valores y de las Disposiciones.
“Bono Internacional”	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 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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

“ <i>Celulosa</i> ”	Membrana celular de plantas vegetales y hongos (madera, algodón, cáñamo, etc.)
“ <i>CERTIMEX</i> ”	Significa Certificación Mexicana, S.C.
“ <i>CNBV</i> ”	Significa la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
“ <i>COMEX</i> ”	Significa Commodity Exchange Inc.
“ <i>CONDUMEX</i> ”	Significa Condumex, S.A. de C.V. (antes Tenedora de Empresas de Materiales de Construcción, S.A. de C.V.)
“ <i>Convert</i> ”	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
“ <i>CPVC</i> ”	Significa, por sus siglas en inglés, policloruro de vinilo clorado (<i>Chlorinated Polyvinyl Chloride</i>).
“ <i>CSTB</i> ”	Significa, por sus siglas en francés, Centro Científico y Técnico de Construcción (<i>Centre Scientifique et Technique du Batimen</i>).
“ <i>DOF</i> ”	Significa el Diario Oficial de la Federación.
“ <i>Dólar</i> ”, “ <i>Dólares</i> ” o “ <i>US\$</i> ”	Significa Dólares moneda de curso legal en los Estados Unidos de América.
“ <i>EBITDA</i> ”	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.
“ <i>Elementia Cemento</i> ”	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.
“ <i>Elementia Construsistemas</i> 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.
“ <i>Elementia Metales</i> ” o “ <i>Metales</i> ”	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.
“ <i>Elementia Materiales</i> ”	Significa Elementia Materiales, S.A.P.I. de C.V.
“ <i>Operación de Escisión</i> ”	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.
“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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

“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.
“TIE”	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.
“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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- 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

Lo anterior ha sido descrito para mostrar un antecedente del segmento de Cementos, a continuación, se describen los principales eventos significativos; prevaleciendo la relevancia de la venta del negocio de GIANT Cement en Estados Unidos durante abril de 2025; este evento tuvo como consecuencia el discontinuar el negocio para efectos de presentación en los Estados Financieros y hacerlos comparativos de manera retrospectiva al cierre de 2024 y 2023.

Con fecha 13 de marzo de 2026 y de acuerdo con el contrato de compraventa de acciones de GIANT Cement Holding, Inc; dentro de la sección 1.6 (f), (i) ; se ha oficializado el ajuste al precio de compra recibido; el ajuste asciende a un importe de \$22,264,650.52 USD; de los cuales el 55% correspondiente a Fortaleza Materiales y Subsidiarias, asciende a la cantidad de \$12,245,557.79 USD; el resto corresponde al accionista del 45% Uniland Acquisition Corporation. El importe debe ser abonado a más tardar el 31 de marzo del presente a través de transferencia bancaria

El 25 de febrero de 2026, se realizó un decreto de dividendos a favor de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V., provenientes de su subsidiaria, ELC Tenedora Cementos, S.A.P.I de C.V. por Ps\$1,910 millones de pesos.

El 25 de febrero de 2026, se realizó con base en el acta de asamblea, una disminución de la aportación de capital que tiene Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V., en ELC Tenedora Cementos, S.A.P.I de C.V. por \$2,361 millones de pesos.

El 25 de febrero de 2026 se realizó el pago anticipado por la totalidad de la deuda que se mantenía con el Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., Institución de banca de desarrollo ("Bancomext"), por la cantidad de Ps\$559 millones de pesos.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El 25 de febrero de 2026, Fortaleza Materiales S.A.P.I de C.V. realizó el pago de cuenta corriente o revolvente a la parte relacionada ELC Tenedora Cementos, S.A.P.I de C.V. por la totalidad de la deuda, por la cantidad de Ps\$1,121 millones de pesos.

El 25 de febrero de 2026, Fortaleza Materiales S.A.P.I de C.V. realizó el pago de cuenta corriente o revolvente a la parte relacionada Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V. por la totalidad de la deuda, por la cantidad de PS\$2,006 millones de pesos.

8 de enero de 2026 Fortaleza Materiales S.A.P.I de C.V., a través de sus subsidiarias Fortaleza USA LLC, y Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V, informa al público inversionista que ha llegado a un acuerdo vinculante con Maple Holding Company LLC (Titan America) para la venta de Keystone Cement Holding Inc.y Keystone Cement Company. El monto total aproximado de la operación es de US\$310 millones de dólares, en donde el 55% corresponde a Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V. y sus subsidiarias antes mencionadas. La operación está sujeta al cumplimiento de los ajustes post cierre habituales en este tipo de operaciones. Se prevé que el cierre completo de la operación tenga lugar en el segundo semestre de 2026.

El 26 de noviembre de 2025, 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 27 de agosto de 2025 se realizó un prepagó por Ps\$1,125 millones de pesos por el crédito mantenido con el Banco Bancomext (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V., antes Elementia, S.A.B de C.V.) que causaba intereses mensuales a la tasa THIE 28 aplicable más 1.48 puntos porcentuales con vencimiento el próximo 27 de abril de 2027.

Se realizaron dos pagos de liquidación de deuda bancaria, uno por Ps\$150 millones de pesos, el 5 de junio de 2025, y el segundo por Ps\$800 millones de pesos el 19 de junio de 2025 por el préstamo con el Banco Inbursa (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V.) crédito simple y quirografario, que causaba intereses mensuales a la tasa THIE 28 días más 0.95 puntos porcentuales.

Con fecha 30 de mayo de 2025, Moody’s Local México subió la calificación de Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de CV; con la finalidad de darle claridad al mercado, la mejora en el perfil crediticio de Fortaleza, gracias a su desempeño operativo sólido y prepagó de deuda.

Con fecha 23 de mayo de 2025, Fitch Ratings subió la calificación nacional de Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V. (“Fortaleza” o “Emisora”) largo plazo a ‘AA (mex)’ desde ‘A+(mex)’; asimismo, subió la calificación nacional de corto plazo a ‘F1+(mex)’ desde ‘F1(mex)’. Derivado de lo anterior y con la finalidad de darle claridad al mercado, es importante mencionar que la perspectiva de las calificaciones de largo plazo es estable y el alza en las calificaciones refleja la mejora en el perfil crediticio de Fortaleza, gracias a su desempeño operativo sólido y al prepagó de deuda.

El 24 de abril de 2025, se realizó la liquidación o pago, por Ps\$2,000 millones de pesos del certificado bursátil, el cual fue emitido el 9 de noviembre de 2023 a largo plazo (Fortaleza Materiales S. A. P. I. de C. V.) por un plazo de 1,092 días que generaba intereses en cupones de 28 días, a la tasa THIE 28 días más 1.60 puntos porcentuales, tenía un vencimiento acordado el 5 de noviembre de 2026.

Con fecha 2 de abril de 2025 Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V., informó 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. “GIANT”; para la venta esto ha tenido como consecuencia de que en el balance del primer trimestre se hayan discontinuado activos y pasivos, por lo que las variaciones principales se deben a esta discontinuación de negocio en Estados Unidos.

El 1º de abril de 2025 se concluyó la operación de venta de acciones del negocio de Giant en Estados Unidos; el precio pactado al momento de la operación fue de US\$620 millones de; como parte de la negociación se estimó un ajuste al precio por un monto

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

aproximado de US\$149 millones de dólares; como resultado de lo anterior, el monto restante, aproximadamente por US\$471 millones de dólares, fue el precio de venta de dicha transacción.

La utilidad generada por la transacción descrita anteriormente es por Ps\$2,271 millones de pesos, reconocidos contablemente en el renglón de operaciones discontinuas del estado de resultados. Para mejor referencia referirse a la nota 28 de Operaciones discontinuas de los Estados Financieros Consolidados incluidos como anexo del presente reporte, en donde puede verificarse dicho efecto.

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\$620,000,000.00 (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 trimestre del año 2025.

10 de junio de 2024 De conformidad con el artículo 50 fracción III inciso h) de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, se informa al público inversionista que, el pasado 6 de junio de 2024, Moody's Ratings emitió un comunicado en el que realiza por motivos comerciales propios, el retiro de calificación a Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V. ("Fortaleza" o "Emisora") consistiendo en una Calificación de Familia Corporativa (LT Corporate Family Rating "CFR") de Ba3; agregando que antes de la retirada, las perspectivas de la Emisora eran estables. 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 se han identificado Activos y Pasivos disponibles para la venta, de manera comparativa para los ejercicios concluidos al 31 de diciembre de 2024 y 2023, sin que haya habido impacto a resultados.

1 de abril 2024 De conformidad con el artículo 50 fracción III inciso g) y fracción IX) de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, se informa al público inversionista que, el pasado 26 de marzo de 2024, Fitch Ratings subió a 'BB+' desde 'BB' las calificaciones internacionales de riesgo emisor (IDR; issuer default rating) de largo plazo en moneda extranjera y local de Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V. ("Fortaleza" o "Emisora") y su calificación nacional de largo plazo a 'A+(mex)' desde 'A(mex)'; asimismo, afirmó la calificación nacional de corto plazo en 'F1(mex)'. Es importante mencionar que la perspectiva de las calificaciones de largo plazo es estable.

A continuación, y de manera comparativa se mencionan los principales indicadores considerando la discontinuación del negocio de GIANT Cement al cierre de cada ejercicio.

- Al cierre de 2025 Fortaleza Materiales tuvo ventas netas por un importe de Ps\$13,314 millones; EBITDA de Ps\$4,629 millones y una utilidad de operaciones discontinuas de Ps\$3,041 millones; este importe integrado principalmente por la utilidad generada en la venta del negocio de GIANT Cement.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- Al cierre de 2024 Fortaleza Materiales tuvo ventas netas por un importe de Ps\$12,222 millones; EBITDA de Ps\$4,520 millones y una utilidad de operaciones discontinuas Ps\$224 millones
- Al cierre de 2023 Fortaleza Materiales tuvo ventas netas por Ps\$10,928 millones; EBITDA de Ps\$4,296 millones y una utilidad por operaciones discontinuas de Ps\$579 millones.

Marcas

Comercializamos nuestros productos bajo marcas propias de gran prestigio y reconocimiento en los mercados donde operamos, entre ellas: Fortaleza® y Keystone®. 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 tres plantas de cemento y una molienda en México con 4 líneas de producción: El Palmar, dos líneas de producción en Tula y una en Vito, todas ellas localizadas en Hidalgo y la 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 cinco plantas de concreto ubicadas en Ciudad de México y área conurbada; y una concretera en Progreso Yucatán.

Costa Rica y Estados Unidos operan con una planta cementera respectivamente y en El Salvador opera con una molienda.

Distribución

Al cierre de 2025 en México, contábamos con una red de aproximadamente 1,159 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.

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 2025 y con la venta de GIANT Cement concluida, la distribución aproximada de nuestras ventas netas por cada una de dichas regiones fue:

- México: 75%
- Estados Unidos: 14%
- Centroamérica: 11%



Comportamiento de ventas

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 2025 considerando la venta de Giant Cement.

Crecimiento Fortaleza Materiales (2007 – 2025)



Durante el ejercicio 2025 en Fortaleza Materiales se discontinuaron las ventas del negocio de GIANT por lo que la gráfica es informativa respecto del comportamiento de las ventas sin el negocio de Estados Unidos y por consecuencia las ventas al cierre de 2025 ascendieron a Ps\$13,314 millones y un volumen de 5,030 mil toneladas representando un aumento en ventas del 9%; con un aumento en volumen del 24% comparado con el ejercicio anterior; para ser cifras comparables el ejercicio 2024.

Nuestras ventajas competitivas

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

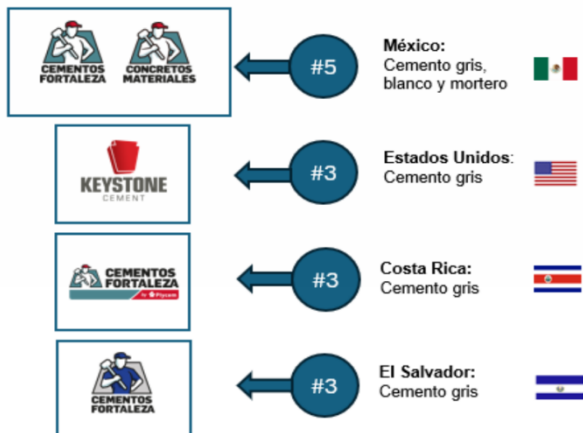
Constantemente nos enfocamos en la generación de un valor superior para nuestros accionistas, clientes, proveedores, colaboradores y las comunidades en las que tenemos presencia, mediante el aprovechamiento de las siguientes ventajas competitivas:

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.

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

Marcas y productos



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 5 plantas de cemento; 6 plantas de producción de concreto, y 2 molineras 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 2025, 75% de nuestras ventas correspondieron a clientes en México, 14% a clientes en Estados Unidos y 11% a clientes en Centroamérica. Cabe mencionar que las ventas en dólares o equivalentes en dólares representaron en ese mismo año el 25%.

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), en 2025 se estima que el 39% de la población pertenece a este estrato. En otros países de Latinoamérica y Estados Unidos se ha experimentado de igual manera un crecimiento durante la última década en la clase media.

 Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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, con base en los reportes del Banco Interamericano de Desarrollo disponibles hasta diciembre 2025, se estima que aproximadamente el 45% 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.

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 1,159 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		
	2025	2024	2023
Fortaleza México	748	692	660
Fortaleza EUA	194	780	834
Fortaleza Centroamérica	217	194	110
Total	1,159	1,666	1,604

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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 30 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 15 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

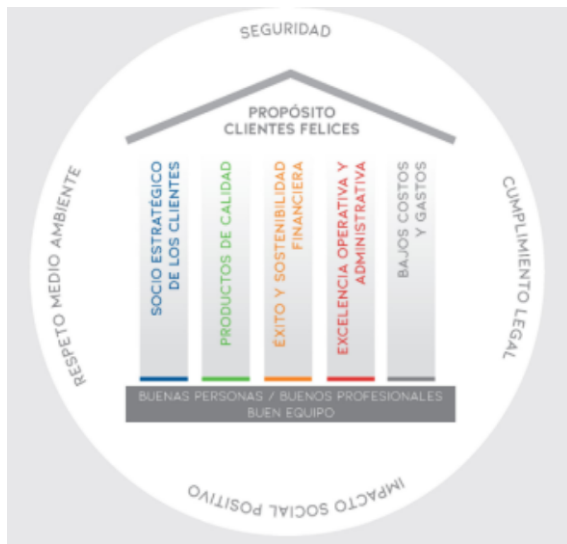
Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

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 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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

a) Venta de GIANT Cement

Con fecha 13 de marzo de 2026 y de acuerdo con el contrato de compraventa de acciones de GIANT Cement Holding, Inc; dentro de la sección 1.6 (f), (i); se ha oficializado el ajuste al precio de compra recibido; el ajuste asciende a un importe de US\$22 millones de dólares; de los cuales el 55% correspondiente a Fortaleza Materiales y Subsidiarias, asciende a la cantidad de US\$12 millones de dólares; el resto corresponde al accionista del 45% Uniland Acquisition Corporation. El importe fue abonado el 1ero de abril de 2026 a través de transferencia bancaria.

Con fecha 2 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.

El 1º de abril de 2025 se concluyó la operación de venta de acciones del negocio de Giant en Estados Unidos; el precio pactado al momento de la operación fue de US\$620 millones de dólares como parte de la negociación se estimó un ajuste al precio por un monto aproximado de US\$149 millones de dólares; como resultado de lo anterior, el monto restante, aproximadamente por US\$471 millones de dólares fue el precio de venta de dicha transacción.

La utilidad generada por la venta del negocio de GIANT Cement fue por Ps\$2,270 millones de pesos.

Como parte de la operación de venta, se contrataron los servicios de un agente que vigiló que todas las cláusulas consideradas en el Acuerdo Vinculante se llevaran a cabo, y retuvo el importe de US\$36, millones de dólares para cualquier ajuste futuro al precio pactado.

b) Venta de subsidiaria (Keystone)

El pasado 8 de enero de 2026 se anunció que la Entidad ha llegado a un acuerdo vinculante con Maple Holding Company LLC (Titan America) para la venta de Keystone Cement Holding Inc. y Keystone Cement Company.

De conformidad con el artículo 50 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores ("CUE"), el 8 de enero de 2026 Fortaleza Materiales S.A.P.I de C.V., a través de sus subsidiarias Fortaleza USA LLC, y Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V, informa al público inversionista que ha llegado a un acuerdo vinculante con Maple Holding Company LLC (Titan America) para la venta de Keystone Cement Holding Inc. y Keystone Cement Company.

El monto total aproximado de la operación es de US\$310,000,000 (trescientos diez millones de dólares 00/100 Moneda de Curso Legal de los Estados Unidos de América), del cual el 55% corresponde a Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V. y sus subsidiarias.

La operación está sujeta al cumplimiento de los ajustes post cierre habituales en este tipo de operaciones.

Se prevé que el cierre completo de la operación tenga lugar en el segundo semestre de 2026.

c) Prepago de Deuda

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

—El 25 de febrero de 2026, Fortaleza Materiales S.A.P.I de C.V. realizó el pago de cuenta corriente o revolvente a la parte relacionada Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V. por la totalidad de la deuda, por la cantidad de Ps\$2,006 millones de pesos.

—El 25 de febrero de 2026 se realizó el pago anticipado por la totalidad de la deuda que se mantenía con el Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., Institución de banca de desarrollo (“Bancomext”), por la cantidad de Ps\$559 millones de pesos.

—El 25 de febrero de 2026, Fortaleza Materiales S.A.P.I de C.V. realizó el pago de cuenta corriente o revolvente a la parte relacionada ELC Tenedora Cementos, S.A.P.I de C.V. por la totalidad de la deuda, por la cantidad de Ps\$1,121 millones de pesos.

—El 27 de agosto de 2025 se realizó un prepago por Ps\$1,125 millones de pesos por el crédito mantenido con el Banco Bancomext (Fortaleza Materiales S.A.P.I de C.V., antes Elementia, S.A.B de C.V.) que causaba intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 1.48 puntos porcentuales con vencimiento el próximo 27 de abril de 2027. Las empresas subsidiarias que participan como fiadores son: Nacional de Cobre, S.A. de C.V., Mexalit Industrial, S.A. de C.V., Frigoce, S.A. de C.V., ELC Tenedora de Cementos S.A.P.I. de C.V.

—se realizaron dos pagos de liquidación de deuda bancaria, uno por Ps\$150 millones de pesos, el 05 de junio de 2025, y el segundo por Ps\$800 millones de pesos el 19 de junio de 2025 por el préstamo con el Banco Inbursa (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V.) crédito simple y quirografario, que causaba intereses mensuales a la tasa TIIE 28 días más 0.95 puntos porcentuales.

—El 24 de abril de 2025, se realizó la liquidación o pago, por Ps\$2,000 millones de pesos del certificado bursátil, el cual fue emitido el 9 de noviembre de 2023 a largo plazo (Fortaleza Materiales S. A. P. I. de C. V.) por un plazo de 1,092 días que generaba intereses en cupones de 28 días, a la tasa TIIE 28 días más 1.60 puntos porcentuales, tenía un vencimiento acordado el 5 de noviembre de 2026.

d) Movimientos de Capital

El 25 de febrero de 2026, se realizó con base en el acta de asamblea, una disminución de la aportación de capital que tiene Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V., en ELC Tenedora Cementos, S.A.P.I de C.V. por Ps\$2,361 millones de pesos.

e) Dividendos

El 25 de febrero de 2026, se realizó un decreto de dividendos a favor de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V., provenientes de su subsidiaria, ELC Tenedora Cementos, S.A.P.I de C.V. por Ps\$1,910 millones de pesos.

El 23 de abril de 2025 se realizó el decreto de dividendos por Ps\$2,000 millones de pesos a sus accionistas, el 5 de mayo de 2025 emitió la orden de pago, de los cuales se pagaron \$1,978 millones de pesos, mientras que \$1.7 millones de pesos quedaron pendientes de pago, a accionistas minoritarios, los cuales continúan en el mismo estatus a la fecha de emisión del presente informe.

f) CEBURES

En el mes de noviembre de 2025 se realizó la renovación de la inscripción en el Registro Nacional de Valores, ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) autorizando un programa de certificados bursátiles hasta por Ps\$15,000 millones de pesos o su equivalente en UDIS o en dólares estadounidenses con lo cual se cuenta con el derecho a emitir deuda bursátil hasta por 5 años.

El 6 de noviembre de 2025 Fitch México S.A. de C.V. asignó una calificación de corto plazo en escala nacional de ‘F1+(mex)’ a la porción de corto plazo del Programa Dual de Certificados Bursátiles de Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V. (Fortaleza).

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El 5 de noviembre de 2025 Moody's Local MX, S.A. de C.V., Institución Calificadora de Valores (en adelante Moody's Local México) asignó una calificación de ML A-1.mx al programa de deuda de corto plazo de Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V. (Fortaleza).

Con fecha 30 de mayo de 2025, Moody's Local México subió la calificación de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V.; derivado de los sólidos resultados reportados por la compañía durante 2024 y en los últimos doce meses al 1T25, así como por los diversos prepagos de deuda bancaria realizados durante los últimos 18 meses al momento del alza de la calificación.

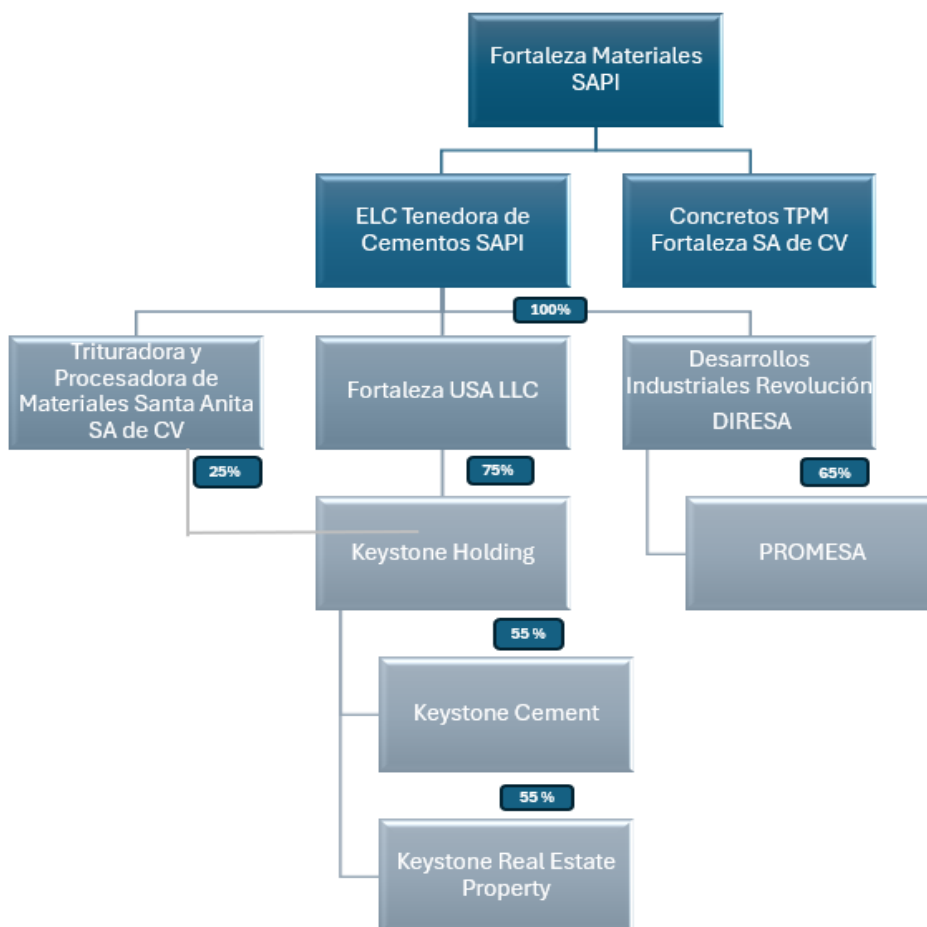
Con fecha 21 de mayo de 2025, Fitch Ratings subió la calificación nacional de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V. largo plazo a 'AA (mex)' desde 'A+(mex)'; asimismo, subió la calificación nacional de corto plazo a 'F1+(mex)' desde 'F1(mex)'. El alza en las calificaciones refleja la mejora en el perfil crediticio de la compañía, gracias a su desempeño operativo sólido y al prepagado de deuda en abril de 2025 por alrededor de Ps\$2,000 millones de pesos con los recursos provenientes de la reciente desinversión de la subsidiaria, Giant Cement Holding.

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 el 17.59% fueron recompradas por la Emisora y las acciones remanentes (0.07%) 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



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

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 2025, 2024 y 2023 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 2025, 2024 y 2023. Al cierre de 2024 presentan un renglón de activos y pasivos disponibles para la venta, para mostrar la separación del negocio de GIANT Cement, que fue vendido el 1º de abril de 2025. Para efectos de comparabilidad con el ejercicio 2025 se ha discontinuado el negocio de GIANT al cierre de los ejercicios 2024 y 2023.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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. y Subsidiarias (Subsidiaria de Grupo Condumex, S. A. de C. V.)

Estados consolidados de posición financiera

Al 31 de diciembre de 2025, 2024, y 2023

(En miles de pesos)

Activos	Notas	2025	2024	2023
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 5,275,169	\$ 1,352,823	\$ 2,115,481
Cuentas por cobrar – Neto	4	820,033	727,031	1,184,423
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	22	151,761	173,884	101,565
Impuestos por recuperar	5	119,242	19,713	3,097
Inventarios – Neto	6	1,412,953	1,748,060	2,121,527
Pagos anticipados		170,795	147,684	341,857
Otros activos circulantes		355,741	-	-
Activos disponibles para la venta	28	-	10,708,431	-
Total de activo circulante		8,305,694	14,877,626	5,867,950
Activo a largo plazo:				
Inmuebles, maquinaria y equipo – Neto	7	12,808,552	13,778,189	16,580,585
Activo por derecho de uso – Neto	9	433,543	550,572	680,975
Impuestos a la utilidad diferidos	14	1,113,047	810,037	1,120,043
Instrumentos financieros derivados	19	6,473	43,210	52,345
Crédito mercantil, activos intangibles - Neto	11	1,243,312	1,387,921	2,937,010
Otros activos	8	75,308	4,730	16,475
Total de activo a largo plazo		15,680,235	16,574,659	21,387,433
Total de activo		\$ 23,985,929	\$ 31,452,285	\$ 27,255,383

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Pasivo y capital contable	Notas	2025	2024	2023
Pasivo circulante:				
Documentos por pagar a instituciones financieras y porción circulante del pasivo a largo plazo	12	\$ 449,429	\$ 1,357,056	\$ 957,558
Cuentas por pagar a proveedores	13	1,799,737	1,479,882	1,984,021
Beneficios directos a empleados	16	57,122	86,708	96,808
Provisiones	15	274,122	281,777	265,640
Impuestos y gastos acumulados		62,167	304,611	396,306
Cuentas por pagar a partes relacionadas	22	20,843	7,913	112,508
Pasivo por arrendamiento	10	138,109	136,750	47,063
Anticipos de clientes		1,206,615	1,606,843	1,637,209
Pasivos disponibles para la venta	28	-	3,603,931	-
Total de pasivo circulante		4,008,144	8,865,471	5,497,113
Pasivo no circulante:				
Documentos por pagar a instituciones financieras y préstamos a largo plazo	12	142,442	3,680,056	6,640,715
Pasivo por arrendamiento	10	380,565	491,662	651,948
Instrumentos financieros derivados	19	-	-	13,542
Impuestos a la utilidad diferidos	14	1,265,824	1,773,271	1,372,309
Impuesto sobre la renta por pagar a largo plazo		204,626	190,501	184,532
Beneficios a los empleados al retiro	16	327,742	231,318	518,285
Pasivos ambientales y otros pasivos		125,530	185,852	328,252
Total de pasivo no circulante		2,446,729	6,552,660	9,709,583
Total de pasivo		6,454,873	15,418,131	15,206,696
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		7,950,025	5,241,783	2,712,372
Efecto de conversión de operaciones extranjeras		399,810	136,396	(531,380)
Instrumentos financieros derivados	19	14,826	44,166	41,082
(Pérdida) ganancia actuarial por obligaciones laborales		(14,154)	5,952	(185,193)
Capital contable de la participación controladora		15,958,933	13,036,723	9,645,307
Capital contable de la participación no controladora		1,572,123	2,997,431	2,403,380
Total de capital contable		17,531,056	16,034,154	12,048,687
Total de pasivo y capital contable		\$ 23,985,929	\$ 31,452,285	\$ 27,255,383

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023

(En miles de pesos, excepto utilidad por acción)

	Notas	2025	2024	2023
Operaciones continuas:				
Ventas netas	23	\$ 13,313,567	\$ 12,222,110	\$ 10,928,399
Costo de ventas	24	<u>8,933,009</u>	<u>7,896,326</u>	<u>6,891,146</u>
Utilidad bruta		4,380,558	4,325,784	4,037,253
Gastos de venta	24	391,790	412,366	309,569
Gastos de administración	24	383,240	309,189	230,114
Participación de los trabajadores en las utilidades		41,542	55,103	50,675
Otros (ingresos) gastos- neto	21	(1,857)	(1,459)	15,737
Pérdida (utilidad) cambiaria - neta		688,061	(647,129)	650,204
Ganancia por valuación de instrumentos financieros derivados	19	(3,624)	(8,051)	-
Ingresos por intereses		(168,111)	(100,151)	(73,743)
Gastos por intereses		330,567	851,169	1,139,175
Comisiones bancarias y otros gastos financieros		<u>14,820</u>	<u>35,125</u>	<u>35,709</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		2,704,130	3,419,622	1,679,813
Impuestos a la utilidad	14	<u>616,161</u>	<u>1,068,996</u>	<u>956,466</u>
Utilidad por operaciones continuas		<u>\$ 2,087,969</u>	<u>\$ 2,350,626</u>	<u>\$ 723,347</u>
Operaciones discontinuas: Resultado de operaciones discontinuas- neta de impuestos a la utilidad				
		<u>3,040,579</u>	<u>223,857</u>	<u>(579,477)</u>
Utilidad neta consolidada		<u>\$ 5,128,548</u>	<u>\$ 2,574,483</u>	<u>\$ 143,870</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) pérdida actuarial por obligaciones laborales		(20,106)	191,145	58,401
<i>Partidas que se reclasificarán a resultados en el futuro:</i>				
<i>Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura</i>				
Efecto de conversión de operaciones extranjeras		(29,340)	3,084	(60,333)
Total de otras partidas de la utilidad (pérdida) integral		<u>70,212</u>	<u>1,217,099</u>	<u>(365,912)</u>
Utilidad (pérdida) integral neta consolidada del año		<u>20,766</u>	<u>1,411,328</u>	<u>(367,844)</u>
		<u>\$ 5,149,314</u>	<u>\$ 3,985,811</u>	<u>\$ (223,974)</u>

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	Notas	2025	2024	2023
Utilidad neta consolidada aplicable a:				
Participación controladora		\$ 4,724,167	\$ 2,529,755	\$ 655,493
Participación no controladora		<u>404,381</u>	<u>44,728</u>	<u>(511,623)</u>
		<u>\$ 5,128,548</u>	<u>\$ 2,574,483</u>	<u>\$ 143,870</u>
Utilidad (pérdida) integral consolidada aplicable a:				
Participación controladora		\$ 4,938,135	\$ 3,391,760	\$ 380,198
Participación no controladora		<u>211,179</u>	<u>594,051</u>	<u>(604,172)</u>
		<u>\$ 5,149,314</u>	<u>\$ 3,985,811</u>	<u>\$ (223,974)</u>
Utilidad básica por acción		<u>\$ 8.05485</u>	<u>\$ 4.31524</u>	<u>\$ 1.11814</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación		<u>586,237,744</u>	<u>586,237,744</u>	<u>586,237,744</u>

Otros conceptos e indicadores

Millones de Pesos	Año terminado al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Adquisición de propiedades, planta y equipo	416	711	612
Depreciación, amortización y deterioro	1,063	969	864
Rotación de cuentas por cobrar (en días)	20	38	36
Rotación de cuentas por pagar (en días)	74	98	105
Rotación de Inventarios (en días)	82	110	108
Volumen consolidado de ventas (en toneladas) *	5,029,965	4,054,599	3,531,777

Conciliación de EBITDA consolidado Millones de Pesos	Año terminado al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Utilidad (pérdida) neta consolidada	5,129	2,574	144
Más (Menos):			
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	-3,041	-224	579
Impuestos a la utilidad	616	1,069	956
Gastos financieros netos (1)	862	131	1,751
Depreciación amortización y deterioro para el periodo	1,063	969	864
EBITDA	4,629	4,519	4,296

⁽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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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, 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.

Hasta el momento se han logrado concretar exitosamente las operaciones estratégicas, cuestión que ha favorecido nuestros resultados netos y nuestra condición financiera; situación que ha permitido liquidar deudas contraídas en el pasado.

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;

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

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.

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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 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 40% 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 Fortaleza 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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Al 31 de diciembre de 2025, la deuda con instituciones financieras fue de Ps\$592 millones de pesos (neto de comisiones), arrendamiento financiero por Ps\$519 millones y con partes relacionadas por Ps\$21 millones para un endeudamiento total de Ps\$1,132 millones y con un capital contable de Ps\$17,531 millones de pesos.

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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;
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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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,

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

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

Cambios negativos en la economía mexicana podrían afectarnos adversamente.

La mayoría de nuestros clientes son empresas o individuos mexicanos y al 31 de diciembre de 2025 un poco más del 64% de nuestros activos y el 75% 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 2025, 2024, y 2023 la inflación anual de México fue de 3.69%, 4.21%, y 4.66%, respectivamente. El PIB de México en billones de pesos que presentó en 2025, 2024, y 2023 fueron del Ps\$31.86; Ps\$33.91 y Ps\$36.3 respectivamente, derivado de la reactivación económica posterior a los cierres por emergencia sanitaria. Así mismo, en 2025 el índice de confianza del consumidor llegó un nivel de 45.6 puntos, para 2024

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

fue de 47.8 y 2023 de 45.3 puntos, reflejando una recuperación de confianza de los inversionistas, aunque no es posible garantizar que siga creciendo

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;
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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 afectarían 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 TIIIE a 28 días, fue en promedio de 8.7% para 2025; 11.1% para 2024, 11.39%, para 2023, según el Banco de México. Asimismo, la tasa SOFR (1 mes) fue en promedio de 2025 4.21%; 5.11% y 5.07% para 2024 y 2023 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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

podría convertir de variable a fija. Al 31 de diciembre de 2025, el 100% de la deuda estaba contratada a tasa fija; mientras que, al 31 de diciembre de 2024, el 18% de la deuda estaba contrada a tasa fija y el 82% a tasa variable, para 2023, el 16% de la deuda estaba contratada a tasa fija y el 84% 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 (directamente 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 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,

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 7 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.

En el mes de noviembre de 2025 se realizó la inscripción en el Registro Nacional de Valores, ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) autorizando un programa de certificados bursátiles hasta por Ps\$15,000 millones de pesos o su equivalente en UDIS hasta por un plazo de 5 años a partir de la autorización del programa.

A la fecha del presente Reporte Anual, no contamos con 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

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 mediante correo electrónico a la dirección investorrelations@elementia.com.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[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, 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 Frigocelex y Frigocelex 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).

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 Fibraforte® 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

 Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 setecientos 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 (setecientos 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

a) Venta de GIANT Cement

Con fecha 13 de marzo de 2026 y de acuerdo con el contrato de compraventa de acciones de GIANT Cement Holding, Inc; dentro de la sección 1.6 (f), (i); se ha oficializado el ajuste al precio de compra recibido; el ajuste asciende a un importe de US\$22 millones de dólares; de los cuales el 55% correspondiente a Fortaleza Materiales y Subsidiarias, asciende a la cantidad de US\$12 millones de dólares; el resto corresponde al accionista del 45% Uniland Acquisition Corporation. El importe fue abonado el 1ero de abril de 2026 a través de transferencia bancaria.

Con fecha 2 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El 1º de abril de 2025 se concluyó la operación de venta de acciones del negocio de Giant en Estados Unidos; el precio pactado al momento de la operación fue de US\$620 millones de dólares como parte de la negociación se estimó un ajuste al precio por un monto aproximado de US\$149 millones de dólares; como resultado de lo anterior, el monto restante, aproximadamente por US\$471 millones de dólares fue el precio de venta de dicha transacción.

La utilidad generada por la venta del negocio de GIANT Cement fue por Ps\$2,270 millones de pesos.

Como parte de la operación de venta, se contrataron los servicios de un agente que vigiló que todas las cláusulas consideradas en el Acuerdo Vinculante se llevaran a cabo, y retuvo el importe de US\$36, millones de dólares para cualquier ajuste futuro al precio pactado.

b) Venta de subsidiaria (Keystone)

El pasado 8 de enero de 2026 se anunció que la Entidad ha llegado a un acuerdo vinculante con Maple Holding Company LLC (Titan America) para la venta de Keystone Cement Holding Inc. y Keystone Cement Company.

De conformidad con el artículo 50 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores ("CUE"), el 8 de enero de 2026 Fortaleza Materiales S.A.P.I de C.V., a través de sus subsidiarias Fortaleza USA LLC, y Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V, informa al público inversionista que ha llegado a un acuerdo vinculante con Maple Holding Company LLC (Titan America) para la venta de Keystone Cement Holding Inc. y Keystone Cement Company.

El monto total aproximado de la operación es de US\$310,000,000 (trescientos diez millones de dólares 00/100 Moneda de Curso Legal de los Estados Unidos de América), del cual el 55% corresponde a Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V. y sus subsidiarias. La operación está sujeta al cumplimiento de los ajustes post cierre habituales en este tipo de operaciones. Se prevé que el cierre completo de la operación tenga lugar en el segundo semestre de 2026.

c) Prepago de Deuda

—El 25 de febrero de 2026, Fortaleza Materiales S.A.P.I de C.V. realizó el pago de cuenta corriente o revolvente a la parte relacionada Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V. por la totalidad de la deuda, por la cantidad de Ps\$2,006 millones de pesos.

—El 25 de febrero de 2026 se realizó el pago anticipado por la totalidad de la deuda que se mantenía con el Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., Institución de banca de desarrollo ("Bancomext"), por la cantidad de Ps\$559 millones de pesos.

—El 25 de febrero de 2026, Fortaleza Materiales S.A.P.I de C.V. realizó el pago de cuenta corriente o revolvente a la parte relacionada ELC Tenedora Cementos, S.A.P.I de C.V. por la totalidad de la deuda, por la cantidad de Ps\$1,121 millones de pesos.

—El 27 de agosto de 2025 se realizó un prepago por Ps\$1,125 millones de pesos por el crédito mantenido con el Banco Bancomext (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V., antes Elementia, S.A.B de C.V.) que causaba intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 1.48 puntos porcentuales con vencimiento el próximo 27 de abril de 2027. 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.

—Se realizaron dos pagos de liquidación de deuda bancaria, uno por Ps\$150 millones de pesos, el 05 de junio de 2025, y el segundo por Ps\$800 millones de pesos el 19 de junio de 2025 por el préstamo con el Banco Inbursa (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V.) crédito simple y quirografario, que causaba intereses mensuales a la tasa TIIE 28 días más 0.95 puntos porcentuales.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

—El 24 de abril de 2025, se realizó la liquidación o pago, por Ps\$2,000 millones de pesos del certificado bursátil, el cual fue emitido el 9 de noviembre de 2023 a largo plazo (Fortaleza Materiales S. A. P. I. de C. V.) por un plazo de 1,092 días que generaba intereses en cupones de 28 días, a la tasa TIE 28 días más 1.60 puntos porcentuales, tenía un vencimiento acordado el 5 de noviembre de 2026.

d) Movimientos de Capital

El 25 de febrero de 2026, se realizó con base en el acta de asamblea, una disminución de la aportación de capital que tiene Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V., en ELC Tenedora Cementos, S.A.P.I de C.V. por Ps\$2,361 millones de pesos.

e) Dividendos

El 25 de febrero de 2026, se realizó un decreto de dividendos a favor de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V., provenientes de su subsidiaria, ELC Tenedora Cementos, S.A.P.I de C.V. por Ps\$1,910 millones de pesos.

El 23 de abril de 2025 se realizó el decreto de dividendos por Ps\$2,000 millones de pesos a sus accionistas, el 5 de mayo de 2025 se emitió la orden de pago, de los cuales se pagaron \$1,978 millones de pesos, mientras que \$1.7 millones de pesos quedaron pendientes de pago, a accionistas minoritarios, los cuales continúan en el mismo estatus a la fecha de emisión del presente informe.

f) CEBURES

En el mes de noviembre de 2025 se realizó la renovación de la inscripción en el Registro Nacional de Valores, ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) autorizando un programa de certificados bursátiles hasta por Ps\$15,000 millones de pesos o su equivalente en UDIS o en dólares estadounidenses con lo cual se cuenta con el derecho a emitir deuda bursátil hasta por 5 años.

El 6 de noviembre de 2025 Fitch México S.A. de C.V. asignó una calificación de corto plazo en escala nacional de 'F1+(mex)' a la porción de corto plazo del Programa Dual de Certificados Bursátiles de Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V. (Fortaleza).

El 5 de noviembre de 2025 Moody's Local MX, S.A. de C.V., Institución Calificadora de Valores (en adelante Moody's Local México) asignó una calificación de ML A-1.mx al programa de deuda de corto plazo de Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V. (Fortaleza).

Con fecha 30 de mayo de 2025, Moody's Local México subió la calificación de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V.; derivado de los sólidos resultados reportados por la compañía durante 2024 y en los últimos doce meses al 1T25, así como por los diversos prepagos de deuda bancaria realizados durante los últimos 18 meses al momento del alza de la calificación.

Con fecha 21 de mayo de 2025, Fitch Ratings subió la calificación nacional de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V. largo plazo a 'AA (mex)' desde 'A+(mex)'; asimismo, subió la calificación nacional de corto plazo a 'F1+(mex)' desde 'F1(mex)'. El alza en las calificaciones refleja la mejora en el perfil crediticio de la compañía, gracias a su desempeño operativo sólido y al prepago de deuda en abril de 2025 por alrededor de Ps\$2,000 millones de pesos con los recursos provenientes de la reciente desinversión de la subsidiaria, Giant Cement Holding.

Descripción del negocio:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

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 1,159 distribuidores independientes para llevar nuestras soluciones en de 4 países. Nuestro portafolio integral de productos para la construcción es el resultado del trabajo en equipo de cerca de 1,165 colaboradores en nuestras 12 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 75% y 14% respectivamente de nuestras ventas netas por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2025. A su vez en el mismo periodo los mercados de Centroamérica y otros representan 11%.

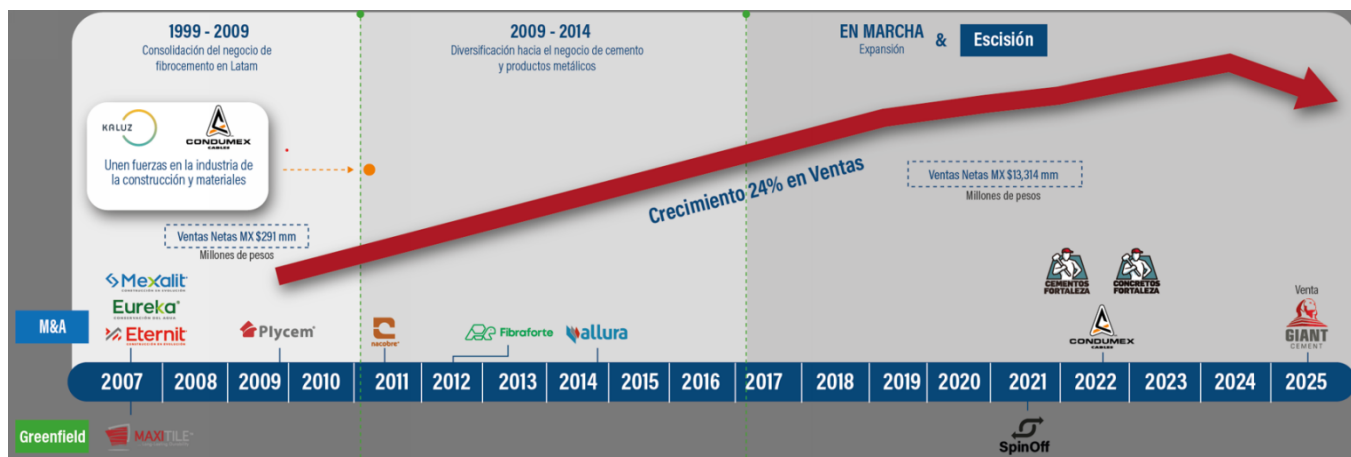
Comercializamos nuestros productos bajo marcas propias que consideramos tienen una larga trayectoria y alto nivel de reconocimiento en el mercado, tales como *Fortaleza*®, que fue introducida al mercado mexicano en 2013 y nos convirtió en el nuevo participante dentro de la industria cementera mexicana 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:

Fortaleza 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- 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

Con fecha 2 de abril de 2025 Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V., informó al público inversionista que se cumplieron satisfactoriamente las condiciones para el cierre de la transacción anunciada el 27 de noviembre de 2024 sobre la venta de su subsidiaria Giant Cement Holding, Inc. “GIANT”; para la venta esto ha tenido como consecuencia de que en el balance del primer trimestre se hayan discontinuado activos y pasivos, por lo que las variaciones principales se deben a esta discontinuación de negocio en Estados Unidos.

La gráfica de crecimiento muestra un cierre de 2025, sin GIANT, sin embargo, en los años que preceden no muestra la discontinuación en ventas.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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:

Marcas

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Rico, República Dominicana, Uruguay y Venezuela, teniendo un portafolio de signos distintivos compuesto de marcas y avisos comerciales de 324 registros vigentes en el mundo.

Las empresas que son titulares de los registros son: Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V.; Trituradora y Procesadora Santa Anita, S. A. de C. V.; Desarrollos Industriales Revolución, S. A. de C. V.; Proyectos Mesoamérica, S.A. de C.V.;

Presencia en países con fundamentos favorables y diversificación geográfica

Tenemos presencia a lo largo del continente americano, con 5 plantas de cemento, 6 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 2025 75% de nuestras ventas correspondieron a clientes en México, 14% a clientes en Estados Unidos, importante considerar que el negocio en Estados Unidos estuvo operando solo el 1er trimestre antes de realizarse la venta; el 11% restante corresponde a clientes de Centroamérica; 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.

Amplia red de distribución para nuestros productos

Hemos desarrollado una amplia red de distribución que abarca todas nuestras unidades de negocio, compuesta por aproximadamente 1,159 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		
	2025	2024	2023
Fortaleza México	748	692	660
Fortaleza EUA	194	780	834
Fortaleza Centroamérica	217	194	110
Total	1,159	1,666	1,604

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 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

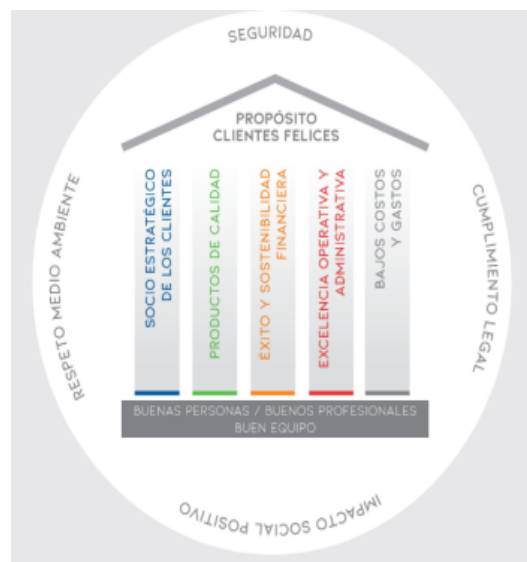
Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 2025, las ventas consolidadas se incrementaron en un 9% y el EBITDA de esta unidad de Negocio incrementó el 2%.

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 2025, las ventas netas crecieron a una tasa del 7% y el EBITDA disminuyó del 39% con respecto de 2024.

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 2025 tuvo un incremento en ventas del 32%; y del EBITDA incrementó el 38%; esto principalmente por el avance y estabilización de la molienda de El Salvador; quien continúa consolidando el mercado.

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.

 Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

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-ONNCCE.
- 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 y aluminato tricálcicos (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.
- 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	2025		2024		2023	
	Volumen (k ton)	Ventas Netas (k MXN)	Volumen (k ton)	Ventas Netas (k MXN)	Volumen (k ton)	Ventas Netas (k MXN)
Cemento Gris	4,512	12,319	3,590	10,841	2,994	8,435
Cemento Blanco	313	618	251	689	71	191
Mortero	205	376	210	519	339	918
Otros Concreto			4	173	128	1,384
	5,030	13,314	4,055	12,222	3,532	10,928

❖ Las cifras que se muestran en la tabla, y para ser comparativas para los años 2024 y 2023 se ha discontinuado el volumen y las ventas de los productos que corresponden a la empresa GIANT Cement, vendida durante 2025.

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 5 plantas de cemento, 6 plantas de producción de concreto y 2 molineras de cemento localizadas en 4 países

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 seis plantas de concreto en México.

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 95.40% de su capacidad de producción. Durante 2024 la planta de Progreso también se gestiona una planta de Concreto con una capacidad de 152 mil toneladas y al cierre del periodo objeto de este Reporte Anual ha alcanzado el 15.69%

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 y después de haberse realizado la venta del negocio de GIANT Cement opera 1 planta de cemento; y la planta es Keystone Cement, en Bath, Pennsylvania, inició operaciones en 1928. Todas las plantas fueron actualizadas tecnológicamente entre 2004 y 2009.

Nuestras Plantas de Cemento y Concreto

La siguiente tabla muestra ubicación, tamaño, capacidad instalada y años en operación al 31 de diciembre del 2025.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Unidad de Negocio y Plantas	País	Año de inicio de operación	Estimación de capacidad máxima instalada(1)	Porcentaje utilizado en 2025	Estado en que se encuentra	Productos
El Salvador	El Salvador	2023	320,000	95.00%	Operando	Cemento a granel y saco
El Palmar	México	2013	1,500,000	99.40%	Operando	Cemento gris (CPC 30 R, CPC 20 y CPC 40) y cemento de albañilería
Tula I	México	2006	620,000	96.80%	Operando	Cemento gris (CPC 30 R y CPC 40)
Tula II	México	2017	1,330,000	93.83%	Operando	Cemento gris (CPC 30 RS, CPC 40 y CPC 40 RS) y cemento de albañilería
Vito	México	1944	330,000	94.71%	Operando	Cemento blanco (CPC 30 RB, Estuco Rocanto)
Progreso	México	2020	250,000	95.40%	Operando	Cemento gris (CPC 30 R y CPC 40)
Vallejo	México	2015	152,880	39.92%	Operando	Concreto
Naucalpan	México	2017	262,080	28.61%	Operando	Concreto
Rosarinos	México	2017	152,880	36.40%	Operando	Concreto
Vise	México	2021	152,880	8.91%	Operando	Concreto
Interlomas	México	2024	152,880	18.37%	Operando	Concreto
Progreso	México	2024	152,880	15.69%	Operando	Concreto
Desarrollos Industriales Revolución DIR SA	Costa Rica	2018	250,000	79.00%	Operando	Cemento gris (Saco/Granel)
Keystone	Bath, PA, EUA	1926	850,000	86.12%	Operando	Fabricación de cementos Portland
Giant	Harleyville SC, USA	1883	-		Vendida	Fabricación de cementos Portland. Reciclaje de residuos y recuperación de recursos
Dragon	Thomaston ME, USA	1928	-		Vendida	Fabricación de cementos Portland

Red de distribución

En México, al cierre de 2025 contábamos con una red de aproximadamente 748 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 194 clientes directos a través de nuestra planta enfocados en tres regiones de la costa este de EUA: New England, Mid Atlantic y South East.

En Centroamérica vendemos a 217 distribuidores a través de nuestras 2 plantas enfocados en el mercado de Costa Rica y El Salvador

Calidad del Producto

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 1,159 distribuidores independientes y usuarios finales que integran una amplia red de puntos de venta de nuestros productos.

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

programas de mercadotecnia y promoción, que incluye la entrega de productos muestra, bibliografías sobre entas, videos de productos y su instalación, así como otros materiales de venta y promoción.

	Al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Fortaleza México	748	692	660
Fortaleza EUA	194	780	834
Fortaleza Centroamérica	217	194	110
Total	1,159	1,666	1,604

México

La operación de Fortaleza en México se compone de cuatro plantas de cemento, 6 plantas de concretos y una molienda, dando cobertura a 27 estados de la República Mexicana. Nos basamos en una extensa red de 748 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

Posterior a la venta del negocio de GIANT Cement, contamos con una planta desde donde suministramos el cemento a nuestros más de 194 clientes, estratégicamente ubicados para dar cobertura a nuestros mercados en la costa Este de Estados Unidos en los siguientes estados, North Carolina, South Carolina y Georgia.

Costa Rica

El año 2025 representó nuestro octavo 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 17 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 cierre del ejercicio 2025 cuenta con 200 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 82 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:



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 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\$620 millones de dólares; 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Durante 2025 y como parte de la propiedad de la marca Cementos Fortaleza, la compañía Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V. realizó las cesiones por conceptos de patrocinios y publicidad conforme a lo revelado en la nota costos de los servicios por naturaleza a Fortaleza Materiales.

El 8 de enero de 2026 Fortaleza Materiales S.A.P.I de C.V., a través de sus subsidiarias Fortaleza USA LLC, y Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V, informa al público inversionista que ha llegado a un acuerdo vinculante con Maple Holding Company LLC (Titan America) para la venta de Keystone Cement Holding Inc. y Keystone Cement Company.

El monto total aproximado de la operación es de US\$310 millones de dólares del cual el 55% corresponde a Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V. y sus subsidiarias antes mencionadas.

La operación está sujeta al cumplimiento de los ajustes post cierre habituales en este tipo de operaciones.

Se prevé que el cierre completo de la operación tenga lugar en el primer semestre de 2026.

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 2025, 2024, y 2023 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:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

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 delincuenciales, 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.

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

Respecto a la reforma fiscal para 2025:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- **Fiscalización Rigurosa y Sanciones:** El SAT intensifica el combate a la evasión mediante la detección de comprobantes fiscales (CFDI) falsos, endureciendo las penas y limitando el uso de sellos digitales (CSD). Se contempla la restricción temporal del CSD si no se revierten los efectos de CFDI considerados falsos en 30 días.
- **Plataformas Digitales:** Se establece una retención del 2.5% del ISR sobre ingresos brutos para personas morales que operen a través de plataformas, incrementándose al 20% si no proporcionan el RFC.
- **Control de Combustibles:** Se endurecen las multas por incumplimiento en reportes de controles volumétricos de hidrocarburos (\$18,360 a \$36,740 MXN) y se exige el número de permiso vigente en los CFDI.
- **Buzón Tributario:** Se otorga una prórroga para habilitar el Buzón Tributario y actualizar los medios de contacto hasta el 1 de enero de 2026, evitando multas durante 2025.
- **Fiscalización en Tiempo Real:** Se introduce el acceso en línea y en tiempo real para la autoridad fiscal sobre las operaciones de plataformas digitales, buscando mayor control en la economía digital.
- **Medios de Defensa:** Se limita la procedencia del recurso de revocación contra actos administrativos y se establecen nuevas reglas de prelación obligatoria para garantizar el interés fiscal.
- **Reforma Laboral en Plataformas:** Se contempla una reforma a la Ley Federal del Trabajo para trabajadores de plataformas digitales que superen un salario mínimo, otorgándoles prestaciones de ley.
- **Repatriación de Capitales:** Se ofrece un programa extraordinario para regularizar capitales en el extranjero con una tasa reducida de ISR.

Recursos humanos:

Recursos humanos:

Al 31 de diciembre de 2025 Fortaleza Materiales contaba con una plantilla de 1,165 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 2025 Fortaleza hizo un fuerte esfuerzo por capacitar a su mejor activo que es la gente con una inversión de Ps\$15 millones de pesos logrando con ello 59,220 horas durante el 2025 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 2025 se estableció con base a las lesiones más recurrentes y las exposiciones que generaron lesiones una estrategia de contención que continuará hasta el 2026 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 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 2025 disminuyeron en un 52% teniendo 13 incidentes, comparados con los 27 incidentes de 2024 y 7 incidentes de 2023.

El 2025 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:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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. 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 adecuado de residuos, así como la prevención de la contaminación y la gestión de los 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 impactos ambientales derivados de nuestras actividades tienen como objetivo controlar los aspectos ambientales significativos mediante un uso adecuado de los recursos. Para lograrlo, se han implementado procedimientos operativos, establecido programas de trabajo y dado seguimiento oportuno a indicadores ambientales, lo que permite visualizar tendencias en el comportamiento de las operaciones de la Emisora en relación con 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 2025 es el décimo 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. Asimismo, la Emisora complementa sus divulgaciones con los estándares de Sustainability Accounting Standards Board (SASB), fortaleciendo la calidad, comparabilidad y enfoque financiero de la información reportada.

Con el propósito de mantener un medio ambiente sano, mitigar las emisiones de gases de efecto invernadero y reducir la vulnerabilidad de nuestro entorno frente a los efectos adversos del cambio climático, la Emisora establece las bases para la transición hacia una economía competitiva, sustentable y de bajas emisiones de carbono.

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

Gestión de la energía y emisiones

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La Emisora cuenta con estrategias orientadas a la eficiencia y disminución del consumo de energía, las cuales contribuyen a reducir sus emisiones de CO₂ y sus efectos sobre el cambio climático. En este sentido, se da seguimiento al consumo y desempeño energético mediante indicadores clave de desempeño (KPIs), con monitoreo mensual y anual en cada una de las Unidades de Negocio, así como al 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 y diversificar la matriz energética se encuentran: la sustitución de motores, el apagado de equipos en horas pico, la implementación de sistemas de control y automatización para mejorar la eficiencia operativa, la sustitución de combustibles fósiles por combustibles alternos con menor factor de emisión, la incorporación de proyectos de generación de energía renovable para autoconsumo, la mejora en la eficiencia de equipos críticos mediante mantenimiento preventivo, la contratación de suministro eléctrico en el mercado eléctrico asociado a centrales de mayor eficiencia, así como la implementación de sistemas de gestión energética.

Como parte de su estrategia de mitigación, la Emisora se encuentra en proceso de consolidar acciones orientadas a lograr reducciones significativas hacia 2030, entre las que destacan:

- El uso de combustibles alternos
- La mejora en la eficiencia energética
- La reducción del contenido de clinker mediante el uso de materias primas alternas, manteniendo la calidad del producto

La gestión de la energía representa un eje estratégico debido a su relevancia en los costos operativos y su relación directa con la estrategia climática. En este sentido, se han desarrollado iniciativas para incrementar la eficiencia en el consumo de energía térmica y eléctrica en los procesos productivos. Asimismo, se está implementado un sistema de gestión de energía en la división Cementos México, en cumplimiento con la Ley de Transición Energética aplicable a usuarios de alto consumo, conforme a los lineamientos de la Comisión Nacional para el Uso Eficiente de la Energía (CONUEE).

Gestión de residuos

En materia de residuos, la Emisora promueve su valorización y aprovechamiento como parte de su estrategia ambiental. Destaca el uso de llantas y neumáticos fuera de uso como combustible alternativo en hornos cerrados dentro del proceso productivo. Durante 2025, se incorporaron más de 22,500 toneladas de llantas como combustible alternativo en las operaciones de Fortaleza, lo que contribuye a evitar su disposición inadecuada, reducir la quema a cielo abierto, disminuir el consumo de combustibles fósiles y generar beneficios sociales asociados a su recolección.

En relación con la huella ambiental de la Emisora, en la siguiente tabla se resumen los principales indicadores:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Global	2025	2024
Fortaleza Materiales		
Consumo energía horno (MJ/Ton Clínter)	3,874	3,929
Tasa sustitución alternos (%)	13%	18%
Consumo electricidad (kWh/Ton Cemento)	95	105
Factor clinker / cemento (%)	77%	80%
Emisiones netas específicas de CO2 / Ton de producto cementicio	591	609

Gestión de agua

La Emisora implementa procesos orientados al uso eficiente del agua y su reutilización, con el objetivo de reducir la extracción de fuentes naturales y optimizar su consumo en las operaciones.

Se cuenta con mecanismos para cuantificar el agua utilizada en cada una de las unidades de negocio, así como para el tratamiento de aguas residuales generadas en los procesos productivos.

El agua utilizada proviene principalmente de fuentes subterráneas y se emplea en procesos de enfriamiento a circuito cerrado, así como en servicios generales. Las plantas cuentan con sistemas de tratamiento que permiten la reutilización del agua en los procesos productivos o su uso en riego de áreas verdes, contribuyendo a una gestión más eficiente del recurso y a la reducción en la extracción de fuentes naturales.

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.

Responsabilidad Social Corporativa

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

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:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 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:

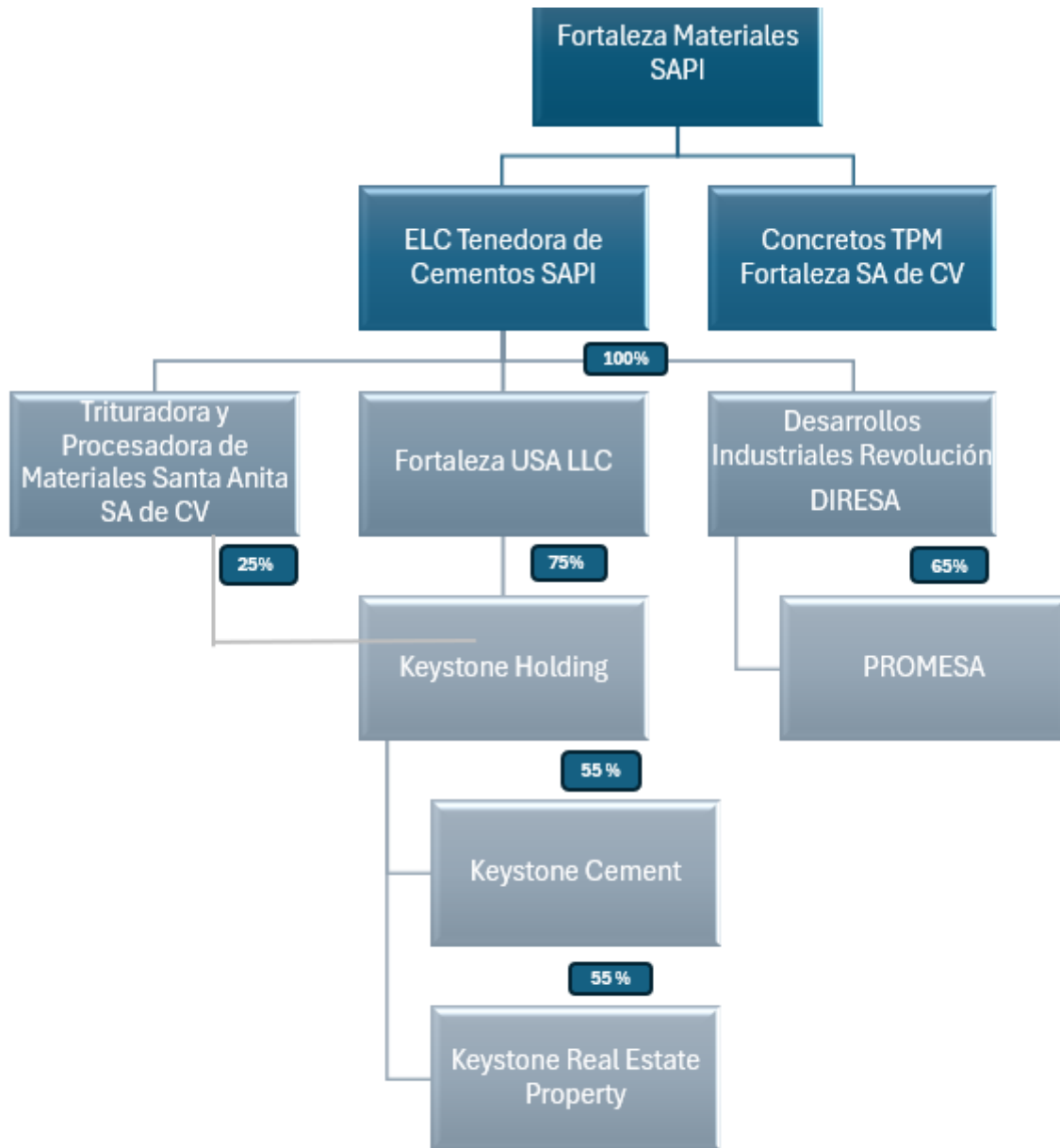
Grupo Kaluz y diversos miembros de la familia del Valle son dueños directa o indirectamente, del 40.30 % de nuestro capital social y Condumex, la cual es indirectamente controlada por Grupo Carso, es dueño del 42%, mientras que el 17% de las acciones fueron recompradas por y las acciones remanentes (0.10%) 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.

Clave de Cotización: **FORTALE**

Año: 2025

Cantidades monetarias expresadas en Unidades



Descripción de los principales activos:

Descripción de los principales activos:

Nuestros principales activos incluyen las siguientes plantas de producción:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Unidad de Negocio y Plantas	País	Año de inicio de operación	Estimación de capacidad máxima instalada(1)	Porcentaje utilizado en 2025	Estado en que se encuentra	Productos
El Salvador	El Salvador	2023	320,000	95.00%	Operando	Cemento a granel y saco
El Palmar	México	2013	1,500,000	99.40%	Operando	Cemento gris (CPC 30 R, CPC 20 y CPC 40) y cemento de albañilería
Tula I	México	2006	620,000	96.80%	Operando	Cemento gris (CPC 30 R y CPC 40)
Tula II	México	2017	1,330,000	93.83%	Operando	Cemento gris (CPC 30 RS, CPC 40 y CPC 40 RS) y cemento de albañilería
Vito	México	1944	330,000	94.71%	Operando	Cemento blanco (CPC 30 RB, Estuco Rocante)
Progreso	México	2020	250,000	95.40%	Operando	Cemento gris (CPC 30 R y CPC 40)
Vallejo	México	2015	152,880	39.92%	Operando	Concreto
Naucalpan	México	2017	262,080	28.61%	Operando	Concreto
Rosarinos	México	2017	152,880	36.40%	Operando	Concreto
Vise	México	2021	152,880	8.91%	Operando	Concreto
Interlomas	México	2024	152,880	18.37%	Operando	Concreto
Progreso	México	2024	152,880	15.63%	Operando	Concreto
Desarrollos Industriales Revolución DIR SA	Costa Rica	2018	250,000	79.00%	Operando	Cemento gris (Saco/Granel)
Keystone	Bath, PA, EUA	1926	850,000	86.12%	Operando	Fabricación de cementos Portland
Giant	Harleyville SC, USA	1883	-		Vendida	Fabricación de cementos Portland, Reciclaje de residuos y recuperación de recursos
Dragon	Thomaston ME, USA	1928	-		Vendida	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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	Años promedio de vidas útiles		
	2025	2024	2023
Recursos minerales	60 y 100	60 y 100	60 y 100
Edificios y construcciones	20 a 50	20 a 50	20 a 50
Maquinaria y equipo	10 a 30	10 a 30	10 a 30
Mobiliario y equipo	10	10	10
Equipo de cómputo	3	3	3
Equipo de transporte	4	4	4

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

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	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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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”).

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
Minima 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

Nombre del accionista	Número	%
Grupo Kaluz y Familia del Valle ⁽¹⁾	236,502,108	40.34%
Conдумex S.A. de C.V. ⁽²⁾	246,168,828	42.00%
Acciones Recompradas por Fortaleza	103,169,791	17.59%
Otros Inversionistas	397,017	0.07%
Total	586,237,744	100%

(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) Conдумex 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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

El 25 de febrero de 2026, se realizó con base en el acta de asamblea, una disminución de la aportación de capital que tiene Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V., en ELC Tenedora Cementos, S.A.P.I de C.V. por Ps\$2,361 millones de pesos.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[424000-N] Información financiera

Concepto	Periodo Anual Actual 2025-01-01 - 2025-12-31	Periodo Anual Anterior 2024-01-01 - 2024-12-31	Periodo Anual Previo Anterior 2023-01-01 - 2023-12-31
Ingresos	13,313,567,000	12,222,110,000	10,928,399,000
Utilidad (pérdida) bruta	4,380,558,000	4,325,784,000	4,037,253,000
Utilidad (pérdida) de operación	3,565,843,000	3,550,585,000	3,431,158,000
Utilidad (pérdida) neta	5,128,548,000	2,574,483,000	143,870,000
Utilidad (pérdida) por acción básica	8.05485	4.31524	1.11814
Adquisición de propiedades y equipo	(416,015,000)	(711,998,000)	(612,319,000)
Depreciación y amortización operativa	1,063,087,000	969,189,000	864,458,000
Total de activos	23,985,929,000	31,452,285,000	27,255,383,000
Total de pasivos de largo plazo	2,446,729,000	6,552,660,000	9,709,583,000
Rotación de cuentas por cobrar	19	27	24
Rotación de cuentas por pagar	65	64	62
Rotación de inventarios	73	72	64
Total de Capital contable	17,531,056,000	16,034,154,000	12,048,687,000
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 2025, 2024 y 2023 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 2025, 2024 y 2023, 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

Estados consolidados de posición financiera

Al 31 de diciembre de 2025, 2024, y 2023

(En miles de pesos)

Activos	Notas	2025	2024	2023
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 5,275,169	\$ 1,352,823	\$ 2,115,481
Cuentas por cobrar – Neto	4	820,033	727,031	1,184,423
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	22	151,761	173,884	101,565
Impuestos por recuperar	5	119,242	19,713	3,097
Inventarios – Neto	6	1,412,953	1,748,060	2,121,527
Pagos anticipados		170,795	147,684	341,857
Otros activos circulantes		355,741	-	-
Activos disponibles para la venta	28	-	<u>10,708,431</u>	-
Total de activo circulante		8,305,694	14,877,626	5,867,950
Activo a largo plazo:				
Inmuebles, maquinaria y equipo – Neto	7	12,808,552	13,778,189	16,580,585
Activo por derecho de uso – Neto	9	433,543	550,572	680,975
Impuestos a la utilidad diferidos	14	1,113,047	810,037	1,120,043
Instrumentos financieros derivados	19	6,473	43,210	52,345
Crédito mercantil, activos intangibles - Neto	11	1,243,312	1,387,921	2,937,010

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Pasivo y capital contable	Notas	2025	2024	2023
Pasivo circulante:				
Documentos por pagar a instituciones financieras y porción circulante del pasivo a largo plazo	12	\$ 449,429	\$ 1,357,056	\$ 957,558
Cuentas por pagar a proveedores	13	1,799,737	1,479,882	1,984,021
Beneficios directos a empleados	16	57,122	86,708	96,808
Provisiones	15	274,122	281,777	265,640
Impuestos y gastos acumulados		62,167	304,611	396,306
Cuentas por pagar a partes relacionadas	22	20,843	7,913	112,508
Pasivo por arrendamiento	10	138,109	136,750	47,063
Anticipos de clientes		1,206,615	1,606,843	1,637,209
Pasivos disponibles para la venta	28	-	3,603,931	-
Total de pasivo circulante		4,008,144	8,865,471	5,497,113
Pasivo no circulante:				
Documentos por pagar a instituciones financieras y préstamos a largo plazo	12	142,442	3,680,056	6,640,715
Pasivo por arrendamiento	10	380,565	491,662	651,948
Instrumentos financieros derivados	19	-	-	13,542
Impuestos a la utilidad diferidos	14	1,265,824	1,773,271	1,372,309
Impuesto sobre la renta por pagar a largo plazo		204,626	190,501	184,532
Beneficios a los empleados al retiro	16	327,742	231,318	518,285
Pasivos ambientales y otros pasivos		125,530	185,852	328,252
Total de pasivo no circulante		2,446,729	6,552,660	9,709,583
Total de pasivo		6,454,873	15,418,131	15,206,696
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		7,950,025	5,241,783	2,712,372
Efecto de conversión de operaciones extranjeras		399,810	136,396	(531,380)
Instrumentos financieros derivados	19	14,826	44,166	41,082
(Pérdida) ganancia actuarial por obligaciones laborales		(14,154)	5,952	(185,193)
Capital contable de la participación controladora		15,958,933	13,036,723	9,645,307

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023

(En miles de pesos, excepto utilidad por acción)

	Notas	2025	2024	2023
Operaciones continuas:				
Ventas netas	23	\$ 13,313,567	\$ 12,222,110	\$ 10,928,399
Costo de ventas	24	<u>8,933,009</u>	<u>7,896,326</u>	<u>6,891,146</u>
Utilidad bruta		4,380,558	4,325,784	4,037,253
Gastos de venta	24	391,790	412,366	309,569
Gastos de administración	24	383,240	309,189	230,114
Participación de los trabajadores en las utilidades		41,542	55,103	50,675
Otros (ingresos) gastos- neto	21	(1,857)	(1,459)	15,737
Pérdida (utilidad) cambiaria – neta		688,061	(647,129)	650,204
Ganancia por valuación de instrumentos financieros derivados	19	(3,624)	(8,051)	-
Ingresos por intereses		(168,111)	(100,151)	(73,743)
Gastos por intereses		330,567	851,169	1,139,175
Comisiones bancarias y otros gastos financieros		<u>14,820</u>	<u>35,125</u>	<u>35,709</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		2,704,130	3,419,622	1,679,813
Impuestos a la utilidad	14	<u>616,161</u>	<u>1,068,996</u>	<u>956,466</u>
Utilidad por operaciones continuas		\$ <u>2,087,969</u>	\$ <u>2,350,626</u>	\$ <u>723,347</u>
Operaciones discontinuas: Resultado de operaciones discontinuas- neta de impuestos a la utilidad		<u>3,040,579</u>	<u>223,857</u>	<u>(579,477)</u>
Utilidad neta consolidada		\$ <u>5,128,548</u>	\$ <u>2,574,483</u>	\$ <u>143,870</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) pérdida actuarial por obligaciones laborales		(20,106)	191,145	58,401

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Partidas que se reclasificarán a resultados en el futuro:

Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura	(29,340)	3,084	(60,333)
Efecto de conversión de operaciones extranjeras	<u>70,212</u>	<u>1,217,099</u>	<u>(365,912)</u>
Total de otras partidas de la utilidad (pérdida) integral	<u>20,766</u>	<u>1,411,328</u>	<u>(367,844)</u>
Utilidad (pérdida) integral neta consolidada del año	<u>\$ 5,149,314</u>	<u>\$ 3,985,811</u>	<u>\$ (223,974)</u>

	Notas	2025	2024	2023
Utilidad neta consolidada aplicable a:				
Participación controladora	\$	4,724,167	\$ 2,529,755	\$ 655,493
Participación no controladora		<u>404,381</u>	<u>44,728</u>	<u>(511,623)</u>
	\$	<u>5,128,548</u>	<u>\$ 2,574,483</u>	<u>\$ 143,870</u>
Utilidad (pérdida) integral consolidada aplicable a:				
Participación controladora	\$	4,938,135	\$ 3,391,760	\$ 380,198
Participación no controladora		<u>211,179</u>	<u>594,051</u>	<u>(604,172)</u>
	\$	<u>5,149,314</u>	<u>\$ 3,985,811</u>	<u>\$ (223,974)</u>
Utilidad básica por acción	\$	<u>8.05485</u>	<u>\$ 4.31524</u>	<u>\$ 1.11814</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación		<u>586,237,744</u>	<u>586,237,744</u>	<u>586,237,744</u>

Otros Conceptos e Indicadores

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Millones de Pesos	Año terminado al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Adquisición de propiedades, planta y equipo	416	711	612
Depreciación, amortización y deterioro	1,063	969	864
Rotación de cuentas por cobrar (en días)	20	38	36
Rotación de cuentas por pagar (en días)	74	98	105
Rotación de Inventarios (en días)	82	110	108
Volumen consolidado de ventas (en toneladas) *	5,029,965	4,054,599	3,531,777

Conciliación de EBITDA consolidado Millones de Pesos	Año terminado al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Utilidad (pérdida) neta consolidada	5,129	2,574	144
Más (Menos):			
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	-3,041	-224	579
Impuestos a la utilidad	616	1,069	956
Gastos financieros netos (1)	862	131	1,751
Depreciación amortización y deterioro para el periodo	1,063	969	864
EBITDA	4,629	4,519	4,296

(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 la 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	Año terminado al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Estados Unidos de América	1,865	1,745	1,881
México	9,965	9,352	8,413
Centroamérica	1,484	1,124	634
* Ventas Discontinuas	13,314	12,222	10,928

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:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto Ventas Discontinuadas	Al 31 de Diciembre de:					
	2025	%	2024	%	2023	%
Nacionales	9,965	75%	9,351	70%	8,413	63%
Exportación	3,349	25%	2,871	22%	2,515	19%
	13,314	100%	12,222	100%	10,928	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 2025, 2024, y 2023, 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 2025, 2024 y 2023 los préstamos bancarios se integran como se muestra a continuación:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	2025	2024	2023
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	\$ -
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 CitiBanamex, 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
	-	980,403	397,487
Más – Porción circulante de la deuda a largo plazo	449,429	376,653	560,071
Deuda a corto plazo	\$ 449,429	\$ 1,357,056	\$ 957,558
Largo plazo:			
Préstamo quirografario con Banco Scotiabank, S.A. ⁽⁵⁾ en pesos mexicanos con vencimiento en abril de 2025 a una tasa promedio de 12.8% anual	-	-	1,974,022
Certificados bursátiles ⁽⁶⁾ emitidos en pesos mexicanos con vencimiento en noviembre de 2026 a una tasa de 11.6% anual	-	1,992,035	2,000,000
Préstamo quirografario con Banco Inbursa, S.A. ⁽⁷⁾ en dólares estadounidenses con vencimiento en noviembre 2027 a una tasa promedio de 7.0% anual	-	-	153,010
Préstamo quirografario con Banco Santander y Popular Español ⁽⁸⁾ en dólares con vencimiento en diciembre de 2027 a una tasa promedio de 7.3% anual	-	-	644,612
Préstamo quirografario con Banco Bancomext ⁽⁹⁾ en pesos mexicanos con vencimiento en abril de 2027 a una tasa promedio de 10.4% anual	591,871	2,064,674	2,429,142
	591,871	4,056,709	7,200,786
Menos - Porción circulante de la deuda a largo plazo	(449,429)	(376,653)	(560,071)
Deuda a largo plazo	\$ 142,442	\$ 3,680,056	\$ 6,640,715

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Resumen de acuerdos de préstamos:

La deuda devenga intereses a tasas variables. Las tasas de interés para préstamos en moneda nacional durante 2025, 2024 y 2023 se ubicaron en un promedio ponderado anual de 10.6%, 12.6% y 12.2%, 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 2025, 2024 y 2023.

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 2025, 2024 y 2023.

A partir de la fecha de adquisición de control de Fortaleza Materiales y hasta el 31 de diciembre de 2025 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. Este préstamo fue liquidado a su vencimiento en 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. Este préstamo fue liquidado a su vencimiento en 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 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.

6) 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. Este certificado bursátil fue prepagado en abril de 2025.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

7) 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.

8) 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.

9) 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 TIEE 28 aplicable más 1.48 puntos porcentuales con vencimiento el próximo 27 de abril de 2027.

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

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 2025, 2024 y 2023 la Entidad cumple estas cláusulas o en su defecto ha obtenido sin excepción las dispensas.

Razones Financieras de los créditos	2025	2024	2023
Índice de Apalancamiento	-1.01x	0.70X	1.18X
Índice de Cobertura de intereses	28.49x	6.88X	4.25X
Capital contable consolidado (millones de Pesos)	17,531	16,034	12,049

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 al 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 2025, 2024, y 2023 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 2025, 2024 y 2023:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Millones de Pesos	Año terminado al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Adquisición de propiedades, planta y equipo	416	711	612
Depreciación, amortización y deterioro	1,063	969	864
Rotación de cuentas por cobrar (en días)	20	38	36
Rotación de cuentas por pagar (en días)	74	98	105
Rotación de Inventarios (en días)	82	110	108
Volumen consolidado de ventas (en toneladas) *	5,029,965	4,054,599	3,531,777

* Discontinuado para 2024 y 2023

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

La siguiente discusión ha sido preparada con base en y se debe leer conjuntamente con nuestros Estados Financieros, las notas de estos, 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.

a) Venta de GIANT Cement

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Con fecha 13 de marzo de 2026 y de acuerdo con el contrato de compraventa de acciones de GIANT Cement Holding, Inc; dentro de la sección 1.6 (f), (i); se ha oficializado el ajuste al precio de compra recibido; el ajuste asciende a un importe de US\$22 millones de dólares; de los cuales el 55% correspondiente a Fortaleza Materiales y Subsidiarias, asciende a la cantidad de US\$12 millones de dólares; el resto corresponde al accionista del 45% Uniland Acquisition Corporation. El importe fue abonado el 1ero de abril de 2026 a través de transferencia bancaria.

Con fecha 2 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.

El 1º de abril de 2025 se concluyó la operación de venta de acciones del negocio de Giant en Estados Unidos; el precio pactado al momento de la operación fue de US\$620 millones de dólares como parte de la negociación se estimó un ajuste al precio por un monto aproximado de US\$149 millones de dólares; como resultado de lo anterior, el monto restante, aproximadamente por US\$471 millones de dólares fue el precio de venta de dicha transacción.

La utilidad generada por la venta del negocio de GIANT Cement fue por Ps\$2,270 millones de pesos.

Como parte de la operación de venta, se contrataron los servicios de un agente que vigiló que todas las cláusulas consideradas en el Acuerdo Vinculante se llevaran a cabo, y retuvo el importe de US\$36, millones de dólares para cualquier ajuste futuro al precio pactado.

b) Venta de subsidiaria (Keystone)

El pasado 8 de enero de 2026 se anunció que la Entidad ha llegado a un acuerdo vinculante con Maple Holding Company LLC (Titan America) para la venta de Keystone Cement Holding Inc. y Keystone Cement Company.

De conformidad con el artículo 50 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores (“CUE”), el 8 de enero de 2026 Fortaleza Materiales S.A.P.I de C.V., a través de sus subsidiarias Fortaleza USA LLC, y Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V, informa al público inversionista que ha llegado a un acuerdo vinculante con Maple Holding Company LLC (Titan America) para la venta de Keystone Cement Holding Inc. y Keystone Cement Company.

El monto total aproximado de la operación es de US\$310,000,000 (trescientos diez millones de dólares 00/100 Moneda de Curso Legal de los Estados Unidos de América), del cual el 55% corresponde a Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V. y sus subsidiarias.

La operación está sujeta al cumplimiento de los ajustes post cierre habituales en este tipo de operaciones.

Se prevé que el cierre completo de la operación tenga lugar en el segundo semestre de 2026.

c) Prepago de Deuda

—El 25 de febrero de 2026, Fortaleza Materiales S.A.P.I de C.V. realizó el pago de cuenta corriente o revolvente a la parte relacionada Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V. por la totalidad de la deuda, por la cantidad de Ps\$2,006 millones de pesos.

—El 25 de febrero de 2026 se realizó el pago anticipado por la totalidad de la deuda que se mantenía con el Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., Institución de banca de desarrollo (“Bancomext”), por la cantidad de Ps\$559 millones de pesos.

—El 25 de febrero de 2026, Fortaleza Materiales S.A.P.I de C.V. realizó el pago de cuenta corriente o revolvente a la parte relacionada ELC Tenedora Cementos, S.A.P.I de C.V. por la totalidad de la deuda, por la cantidad de Ps\$1,121 millones de pesos.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

—El 27 de agosto de 2025 se realizó un prepago por Ps\$1,125 millones de pesos por el crédito mantenido con el Banco Bancomext (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V., antes Elementia, S.A.B de C.V.) que causaba intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 1.48 puntos porcentuales con vencimiento el próximo 27 de abril de 2027. Las empresas subsidiarias que participan como fiadores son: Nacional de Cobre, S.A. de C.V., Mexalit Industrial, S.A. de C.V., Frigoel, S.A. de C.V., ELC Tenedora de Cementos S.A.P.I. de C.V.

—Se realizaron dos pagos de liquidación de deuda bancaria, uno por Ps\$150 millones de pesos, el 05 de junio de 2025, y el segundo por Ps\$800 millones de pesos el 19 de junio de 2025 por el préstamo con el Banco Inbursa (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V.) crédito simple y quirografario, que causaba intereses mensuales a la tasa TIIE 28 días más 0.95 puntos porcentuales.

—El 24 de abril de 2025, se realizó la liquidación o pago, por Ps\$2,000 millones de pesos del certificado bursátil, el cual fue emitido el 9 de noviembre de 2023 a largo plazo (Fortaleza Materiales S. A. P. I. de C. V.) por un plazo de 1,092 días que generaba intereses en cupones de 28 días, a la tasa TIIE 28 días más 1.60 puntos porcentuales, tenía un vencimiento acordado el 5 de noviembre de 2026.

d) Movimientos de Capital

El 25 de febrero de 2026, se realizó con base en el acta de asamblea, una disminución de la aportación de capital que tiene Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V., en ELC Tenedora Cementos, S.A.P.I de C.V. por Ps\$2,361 millones de pesos.

e) Dividendos

El 25 de febrero de 2026, se realizó un decreto de dividendos a favor de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V., provenientes de su subsidiaria, ELC Tenedora Cementos, S.A.P.I de C.V. por Ps\$1,910 millones de pesos.

El 23 de abril de 2025 se realizó el decreto de dividendos por Ps\$2,000 millones de pesos a sus accionistas, el 5 de mayo de 2025 se emitió la orden de pago, de los cuales se pagaron \$1,978 millones de pesos, mientras que \$1.7 millones de pesos quedaron pendientes de pago, a accionistas minoritarios, los cuales continúan en el mismo estatus a la fecha de emisión del presente informe.

f) CEBURES

En el mes de noviembre de 2025 se realizó la renovación de la inscripción en el Registro Nacional de Valores, ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) autorizando un programa de certificados bursátiles hasta por Ps\$15,000 millones de pesos o su equivalente en UDIS o en dólares estadounidenses con lo cual se cuenta con el derecho a emitir deuda bursátil hasta por 5 años.

El 6 de noviembre de 2025 Fitch México S.A. de C.V. asignó una calificación de corto plazo en escala nacional de 'F1+(mex)' a la porción de corto plazo del Programa Dual de Certificados Bursátiles de Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V. (Fortaleza).

El 5 de noviembre de 2025 Moody's Local MX, S.A. de C.V., Institución Calificadora de Valores (en adelante Moody's Local México) asignó una calificación de ML A-1.mx al programa de deuda de corto plazo de Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V. (Fortaleza).

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Con fecha 30 de mayo de 2025, Moody's Local México subió la calificación de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V.; derivado de los sólidos resultados reportados por la compañía durante 2024 y en los últimos doce meses al 1T25, así como por los diversos prepagos de deuda bancaria realizados durante los últimos 18 meses al momento del alza de la calificación.

Con fecha 21 de mayo de 2025, Fitch Ratings subió la calificación nacional de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V. largo plazo a 'AA (mex)' desde 'A+(mex)'; asimismo, subió la calificación nacional de corto plazo a 'F1+(mex)' desde 'F1(mex)'. El alza en las calificaciones refleja la mejora en el perfil crediticio de la compañía, gracias a su desempeño operativo sólido y al prepagado de deuda en abril de 2025 por alrededor de Ps\$2,000 millones de pesos con los recursos provenientes de la reciente desinversión de la subsidiaria, Giant Cement Holding.

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

Modificaciones a la NIC 21 Efectos de las Variaciones en los Tipos de Cambio de la Moneda Extranjera, titulada Falta de Intercambiabilidad El grupo ha adoptado por primera vez en el presente ejercicio las modificaciones a la NIC 21. Las modificaciones especifican cómo evaluar si una moneda es convertible y cómo determinar el tipo de cambio cuando no lo es.

Normas NIIF de Contabilidad emitidas que aún no son efectivas

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el Grupo no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero no son aún efectivas.

Enmienda a NIIF 9 e NIIF 7 Modificaciones a la clasificación y medición de instrumentos financieros

Mejoras anuales a las normas NIIF de Contabilidad – Volumen 11 Modificaciones a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar y su Guía adjunta sobre la implementación de la NIIF 7, la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo.

Enmiendas a NIIF 9 e NIIF Contratos que hacen referencia a la electricidad dependiente de la

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

7	<i>naturaleza</i>
<i>NIIF 18</i>	<i>Presentación e información a revelar en los estados financieros</i>
<i>NIIF 19</i>	<i>Subsidiarias sin responsabilidad pública: Revelaciones</i>

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 las NIIF 9 y 7 - enmiendas a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros

Las enmiendas introducidas en las Enmiendas a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros (Enmiendas a las NIIF 9 y 7) son las siguientes:

Baja de un pasivo financiero liquidado mediante transferencia electrónica

Las enmiendas permiten a una entidad considerar liquidado (y dar de baja en cuentas) un pasivo financiero (o parte de él) que se liquida mediante un sistema de pago electrónico, antes de la fecha de liquidación, si se cumplen ciertos criterios. Si una entidad opta por aplicar esta política contable, deberá hacerlo para todas las liquidaciones realizadas a través del mismo sistema de pago electrónico.

Clasificación de activos financieros

Términos contractuales que son consistentes con un acuerdo de préstamo básico.

Las enmiendas ofrecen orientación sobre cómo una entidad debe evaluar si los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero son compatibles con un acuerdo de préstamo básico. Esto tiene como objetivo ayudar a la entidad a aplicar los requisitos para evaluar las características de los flujos de efectivo contractuales a los activos financieros con características vinculadas a factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG).

Activos con características de “sin recurso”.

Las enmiendas amplían la descripción del término “sin recurso”, en particular, especificando que un activo financiero tiene características de “sin recurso” si el derecho final de una entidad a recibir flujos de efectivo está contractualmente limitado a los flujos de efectivo generados por activos específicos.

Instrumentos vinculados contractualmente.

Las enmiendas aclaran las características de los instrumentos vinculados contractualmente que los distinguen de otras transacciones. En concreto, las enmiendas destacan que, en este tipo de instrumentos una priorización de pagos a los tenedores de activos financieros que utilizan múltiples instrumentos vinculados contractualmente (tramos) es establecida mediante una estructura de pagos en cascada, lo que genera concentraciones de riesgo crediticio y una distribución desproporcionada de las pérdidas entre los tenedores de los diferentes tramos. Las enmiendas también señalan que no todas las transacciones con múltiples instrumentos de deuda cumplen los criterios de transacciones con múltiples instrumentos vinculados contractualmente. Además, las enmiendas aclaran que la referencia a los instrumentos en la cartera subyacente pueden incluir instrumentos financieros que no se encuentran dentro del alcance de los requisitos de clasificación.

Información a revelar

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Inversiones en instrumentos de patrimonio designadas a valor razonable con cambio de resultado integral (FVTOCI).

Los requisitos de la NIIF 7 se modifican para exigir que una entidad revele la ganancia o pérdida por valor razonable presentada en otro resultado integral durante el período, mostrando por separado la ganancia o pérdida por valor razonable relacionada con las inversiones dadas de baja en el período y la ganancia o pérdida por valor razonable relacionada con las inversiones mantenidas al final del período.

Cláusulas contractuales que podrían modificar el momento o el importe de los flujos de efectivo contractuales.

Las enmiendas requieren que una entidad revele los términos contractuales que podrían alterar el momento o el importe de los flujos de efectivo contractuales ante la ocurrencia (o no ocurrencia) de un evento contingente que no esté directamente relacionado con cambios en los riesgos y costos básicos de los préstamos. Los requisitos se aplican a cada clase de activo financiero medido a costo amortizado o al valor razonable a través de resultado integral (FVTOCI, por sus siglas en inglés) y a cada clase de pasivo financiero medido al costo amortizado.

Las enmiendas entran en vigor para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026, permitiéndose su aplicación anticipada. Si una entidad opta por aplicar estas enmiendas a un período anterior, deberá:

- aplicar todas las enmiendas simultáneamente y revelar este hecho; o
- aplicar únicamente las enmiendas a la clasificación de los activos financieros para dicho período anterior y revelar este hecho.

Las enmiendas deben aplicarse retroactivamente, de conformidad con la NIC 8, con excepciones específicas.

La entidad prevé que la aplicación de estas enmiendas podría tener un impacto en los estados financieros consolidados del grupo en períodos futuros.

Mejoras anuales a las Normas de Contabilidad NIIF — Volumen 11

El IASB emitió enmiendas a cinco Normas de Contabilidad NIIF como parte de su proceso anual de mejoras.

NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - Contabilidad de coberturas por una entidad que es adoptante por primera vez

Para mantener la consistencia con los requisitos de la NIIF 9, se modificaron los apartados B5 y B6 de la NIIF 1 para referirse a los “criterios de calificación” para la contabilidad de coberturas (en lugar de las “condiciones”) y para añadir referencias cruzadas al apartado 6.4.1 de la NIIF 9, con el fin de mejorar el entendimiento de la NIIF 1.

NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar - Ganancia o pérdida por baja en cuentas

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Las enmiendas eliminan una referencia cruzada obsoleta en el apartado B38 de la NIIF 7 a un párrafo que se había suprimido con la publicación de la NIIF 13 y armonizan la redacción de dicho párrafo con los términos utilizados en la NIIF 13.

Guía para la aplicación de la NIIF 7 - Información a revelar sobre la diferencia diferida entre el valor razonable y el precio de transacción

Las enmiendas actualizan el apartado IG14 de la NIIF 7 para que la redacción de dicho párrafo sea consistente con el apartado 28 de la NIIF 7 y mejorar la consistencia interna de la redacción del ejemplo en la NIIF 7: IG14.

Guía para la implementación de la NIIF 7: Introducción e información a revelar sobre el riesgo de crédito

Las enmiendas añaden una declaración a la NIIF 7: IG1 que aclara que la guía no necesariamente ilustra todos los requisitos de los párrafos de la NIIF 7 a los que se hace referencia. Asimismo, simplifican la explicación de los aspectos de los requisitos que no se ilustran en la NIIF 7: IG20B.

NIIF 9 Instrumentos Financieros: Baja de pasivos por arrendamiento

Las enmiendas añaden una referencia cruzada a la NIIF 9:3.3.3 en la NIIF 9.2.1(b)(ii) para aclarar que, cuando un arrendatario determina que un pasivo por arrendamiento se ha extinguido de acuerdo con la NIIF 9, debe aplicar la NIIF 9:3.3.3 y, por lo tanto, reconocer cualquier ganancia o pérdida resultante en el estado de resultados.

NIIF 9 Instrumentos Financieros - Precio de transacción

Las enmiendas sustituyen la mención “su precio de transacción (según se define en la NIIF 15)” en la NIIF 9.5.1.3 por “el importe determinado mediante la aplicación de la NIIF 15” para resolver la inconsistencia entre la NIIF 9.5.1.3 y los requisitos de la NIIF 15, que pueden requerir que una cuenta por cobrar se mida por un importe diferente del precio de transacción reconocido como ingreso. Además, se elimina la referencia al “precio de transacción” (según se define en la NIIF 15) del Apéndice A de la NIIF 9.

NIIF 10 Estados Financieros Consolidados - Determinación de un “agente de facto”

Las enmiendas abordan la preocupación de que los requisitos de la NIIF 10:B73-B74 pudieran ser contradictorios en algunos casos. La NIIF 10: B73 se refiere a los “agentes de facto” como partes que actúan en nombre del inversor y establece que la determinación de si otras partes actúan como agentes de facto requiere criterio profesional. Sin embargo, la segunda oración de la NIIF 10: B74 es más concluyente y establece que una parte es un agente de facto cuando quienes dirigen las actividades del inversor tienen la capacidad de instruir a dicha parte para que actúe en nombre del inversor. Las enmiendas actualizan la NIIF 10: B74 para utilizar un lenguaje menos concluyente y aclarar que la relación descrita en la NIIF 10: B74 es solo un ejemplo de una circunstancia en la que se requiere criterio profesional para determinar si una parte actúa como agente de facto.

NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo - Método del Costo

La modificación sustituye el término “método del costo” por “al costo” en la NIC 7:37, en consonancia con la eliminación de la definición de “método del costo” de las Normas de Contabilidad NIIF.

Las enmiendas son efectivas para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026, permitiéndose su aplicación anticipada. Una entidad debe aplicar las enmiendas a la NIIF 9:2.1(b)(ii) a los pasivos por arrendamiento que se extingan a partir del inicio del ejercicio anual en el que la entidad aplique por primera vez dicha modificación. No se establecen disposiciones transitorias específicas para las demás enmiendas.

Enmiendas a las NIIF 9 y NIIF 7 - Contratos que hacen referencia a electricidad de origen renovable

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Enmiendas a la NIIF 9 Instrumentos Financieros

Las siguientes enmiendas afectan a los requisitos de la NIIF 9:

- Los requerimientos de uso propio de la NIIF 9 se modifican para incluir los factores que una entidad debe considerar al aplicar el apartado 2.4 de la NIIF 9 a los contratos de compra y recepción de electricidad renovable cuya fuente de producción depende de la naturaleza; y

- Los requisitos de contabilidad de coberturas de la NIIF 9 se modifican para permitir a una entidad que utilice un contrato de electricidad renovable, dependiente de la naturaleza, con características específicas como instrumento de cobertura:

- designar un volumen variable de transacciones de electricidad previstas como la partida cubierta si se cumplen los criterios especificados; y

- medir la partida cubierta utilizando las mismas hipótesis de volumen que las utilizadas para el instrumento de cobertura.

Enmiendas a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar y a la NIIF 19 Filiales sin Responsabilidad Pública: Información a Revelar

Las NIIF 7 y 19 se modificaron para introducir requisitos de información a revelar sobre los contratos de suministro eléctrico dependiente de la naturaleza con características específicas.

Las enmiendas son efectivas para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026, permitiéndose su aplicación anticipada. Las enmiendas a la exención de uso propio deben aplicarse retroactivamente de conformidad con la NIC 8, utilizando los hechos y circunstancias existentes en la fecha de la aplicación inicial. Las enmiendas a los requisitos de contabilidad de coberturas se aplicarán prospectivamente a las nuevas relaciones de cobertura designadas a partir de la fecha de la aplicación inicial.

La entidad no prevé que la aplicación de estas enmiendas podría tener un impacto en los estados financieros consolidados del grupo en ejercicios futuros.

NIIF 18 Presentación Información a Revelar en los Estados Financieros

La NIIF 18 sustituye a la NIC 1, manteniendo sin cambios muchos de los requisitos de la NIC 1 y complementándolos con nuevos requisitos. Además, algunos párrafos de la NIC 1 se han trasladado a la NIC 8 y a la NIIF 7. Adicionalmente, el IASB ha realizado modificaciones menores a la NIC 7 y a la NIC 33 Ganancias por Acción.

La NIIF 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 NIIF 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 NIC 7 y a la NIC 33, así como las enmiendas a la NIC 8 revisada y a la NIIF 7, entran en vigor cuando una entidad aplica la NIIF 18. La NIIF 18 requiere una aplicación retroactiva con disposiciones transitorias específicas.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La administración de la Entidad prevé que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros consolidados del grupo en periodos futuros.

NIIF 19 Subsidiarias sin Responsabilidad Pública: Información a revelar

La NIIF 19 permite a una subsidiaria elegible (definida como una subsidiaria que no tiene responsabilidad pública y tiene una matriz última o intermedia que elabora estados financieros consolidados disponibles para uso público que cumplen con las Normas NIIF de Contabilidad) proporcionar información reducida al aplicar las Normas NIIF de Contabilidad en sus estados financieros.

La nueva norma es efectiva para los períodos de notificación que comiencen a partir del 1 de enero de 2027 y se permite su aplicación anticipada.

La administración de la Entidad no prevé que la NIIF 19 se aplique a efectos de los estados financieros consolidados del grupo.

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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

Los resultados discontinuados de Fortaleza en el año 2023 son de Ps\$10,928 millones en ventas, Ps\$4,296 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 discontinuados de Fortaleza en el año 2024 son de Ps\$12,222 millones en ventas, Ps\$4,519 en EBITDA y \$2,574 de utilidad neta, lo que representa un incremento del 12%, 5% y el 1,688% de incremento en la utilidad.

Los resultados discontinuados de Fortaleza en el año 2025 son de Ps\$13,314 millones en ventas, Ps\$4,629 en EBITDA y Ps\$5,128 de utilidad neta, lo que representa un incremento del 9%, 2% y el 99% 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.

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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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, las cuales representaron el 14% y 11%; 13% y 8%; y el 14% y 5% al cierre de 2025, 2024, y 2023 respectivamente; dichos porcentajes son determinados considerando la discontinuación del negocio de GIANT en Estados Unidos, para ser comparables.

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 pérdida cambiaria al 31 de diciembre de 2025 de Ps\$688 millones, una ganancia cambiaria de Ps\$647 millones al 31 de diciembre de 2024 y una pérdida cambiaria al 31 de diciembre de 2023 de Ps\$650 millones de pesos.

Resultados de la operación:

Resultados de la operación:

Al 31 de diciembre de 2025, comparados con el mismo periodo de 2024 y 2023.

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Los Estados de Resultados Integrales por los periodos que comenzaron el 1 de enero y finalizaron el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, 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.

Ventas netas (información con base a operaciones discontinuadas y comparativas con años anteriores)

Las ventas netas consolidadas discontinuadas al 31 de diciembre de 2025 se incrementaron en un 9% comparado con el 2024 hasta ubicarse en los Ps\$13,314 millones. Esta variación se dio principalmente por una mejora en la estrategia operativa, financiera y comercial.

El volumen de ventas consolidado y considerando el negocio discontinuado por el año terminado al 31 de diciembre de 2025 fue de 5,030 mil toneladas, lo que representa una disminución del 18% 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 3,902 mil toneladas, incremento del 4%, con respecto a 2024 Cemento USA 638 mil toneladas, un decremento del 68% con respecto a 2024 por la discontinuación del negocio de GIANT y Centro América 489 mil toneladas, 21% adicional con respecto de 2024.

Costo de ventas

El costo de ventas al 31 de diciembre de 2025 fue de Ps\$8,933 millones; al cierre de 2024 fue de Ps\$7,896 millones, y al cierre de 2023 el costo ascendió a Ps\$6,891 millones; representando el 67%; 65% y 63% de las ventas.

Utilidad bruta

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La utilidad bruta al 31 de diciembre de 2025 fue de \$4,381 millones de pesos; en 2024 fue de Ps\$4,326 millones de pesos; mientras que al cierre de 2023 de Ps\$4,037 millones de pesos; las variaciones de 2025 comparado de 2024 y éste comparado de 2023 representan; 1.3% y 7.2% respectivamente. El margen con respecto a las ventas netas fue del 33%, 35%; y el 37%; de respectivamente 2025, 2024 y 2023.

Gastos de Venta y Administración

Los gastos de venta y administración ascienden a Ps\$815 millones al cierre de 2025, contra Ps\$775 millones del periodo anterior y de Ps\$606 millones al cierre de 2023, que equivalen al 6%, 6% y 6% de la venta total respectivamente. Los gastos están enfocados a las estrategias implementadas para incentivar y mejorar la venta.

Otros ingresos, neto en proceso

	2025	2024	2023
(Ganancia) pérdida en venta de inmuebles, maquinaria y equipo	\$ 7,250	\$ (620)	\$ (5,438)
Multas, recargos y actualizaciones	8,071	6,774	25,032
Utilidad neta por siniestros	(11,139)	(264)	(3,282)
Venta de chatarra	(571)	(1,280)	-
Intereses moratorios	(437)	(1,989)	-
Amortización de apoyo gubernamental	(3,996)	(4,000)	-
Penalización de cuenta por cobrar	-	3,000	-
Depuración de impuestos	(142)	-	219
Depuración de cuentas	2,911	(2,544)	-
Otros	(3,804)	(536)	(794)
	<u>\$ (1,857)</u>	<u>\$ (1,459)</u>	<u>\$ 15,737</u>

Resultado de financiamiento - neto

El resultado de financiamiento - neto al 31 de diciembre de 2025 fue de Ps\$862 millones, una variación del 558% por arriba del 2024 y se da principalmente por los efectos cambiarios; así mismo otro factor de variación fue la disminución de los gastos por intereses en un 61%; 2024 por los prepagos de préstamos.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	2025	2024	2023
(Utilidad) pérdida cambiaria –	688	-647	650
Ganancia por valuación de instrumentos financieros derivados	-4	-8	0
Ingresos por intereses	-168	-100	-74
Gastos por intereses	331	851	1139
Comisiones bancarias y otros gastos financieros	15	35	36
Total	862	131	1,751

Impuesto a la utilidad

Concepto Millones de Pesos	2025	2024	2023
ISRCorriente	973	988	1,362
ISRDiferido	-357	81	-405
Total	616	1,069	956

De acuerdo con la tabla anterior, se muestran los saldos de ISR corriente y diferido al cierre de cada ejercicio revelado en los estados financieros consolidados.

Utilidad neta consolidada

La utilidad neta consolidada acumulada al 31 de diciembre de 2025 fue de Ps\$5,128 millones de pesos, representa un incremento del 99% con respecto del ejercicio del 2024, donde la utilidad neta consolidada acumulada fue de Ps\$2,574 millones, que en comparación con la utilidad de Ps\$144 millones del mismo periodo del año anterior.

EBITDA

El EBITDA al 31 de diciembre de 2025 fue de Ps\$4,629 millones reflejando un incremento del 2% con respecto del año 2024.

El EBITDA al 31 de diciembre de 2024 fue de Ps\$4,519 millones reflejando un incremento del 5% con respecto del año 2023.

El EBITDA al 31 de diciembre de 2023 fue de Ps\$4,296 millones.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Análisis comparativo del ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2025 comparado con el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2024 y 2023

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

CONCEPTO	Año terminado al 31 de diciembre				
	2025	2024	% de cambio	2023	% de cambio
Ventas	13,314	12,222	9%	10,928	12%
Costo de Ventas	8,933	7,896	13%	6,891	15%
Utilidad Bruta	4,381	4,326	1%	4,037	7%
Margen Bruto	33%	35%	-7%	37%	-4%
Gastos de Operación (a)	815	776	5%	590	31%
Utilidad de Operación	3,566	3,550	0%	3,447	3%
Margen de Operación	27%	29%	-8%	32%	-8%
Resultado Integral de Financiamiento	860	130	564%	1,767	-93%
Participación Controladora	4,938	3,392	46%	380	792%
EBITDA	4,629	4,520	2%	1,508	200%
Utilidad por Acción	8.05485	4.31524	87%	1.11814	286%
Activo Total	23,986	31,452	-24%	27,255	15%
Pasivo Total	6,455	15,418	-58%	15,207	1%
Capital Contable Consolidado	17,531	16,034	9%	12,049	33%

(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 2025, 2024, y 2023

(Millones de pesos)

* Discontinuado	México		
	Al 31 de Diciembre de		
	2025	2024	2023
Ventas Netas	9,965	9,352	8,413
Costo de ventas	6,157	5,592	4,837
Gastos de Operación	1,033	1,031	814
Otros (ingresos) gastos - Neto	(24)	(6)	16
Utilidad de Operación	2,799	2,735	2,747
Total de costos financieros	433	(339)	(35)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	2,367	3,074	2,782
Impuestos a la utilidad	687	875	917
(Utilidad) Pérdida de operaciones discontinuas	(2,271)		
Utilidad Neta Consolidada	3,950	2,199	1,865

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

* Discontinuado	Estados Unidos Al 31 de Diciembre de		
	2025	2024	2023
Ventas Netas	1,865	1,745	1,881
Costo de ventas	1,739	1,491	1,555
Gastos de Operación	178	186	173
Otros (ingresos) gastos - Neto	21		
Utilidad de Operación	(72)	69	152
Total de costos financieros	9	10	632
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	(82)	59	(480)
Impuestos a la utilidad	(189)	43	30
(Utilidad) Pérdida de operaciones discontinuas	(732)	(50)	579
Utilidad Neta Consolidada	839	66	(1,090)

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	Centro America Al 31 de Diciembre de		
	2025	2024	2023
Ventas Netas	1,484	1,124	634
Costo de ventas	1,029	805	490
Gastos de Operación	104	70	50
Otros (ingresos) gastos - Neto	1	1	1
Utilidad de Operación	351	249	93
Total de costos financieros	27	37	25
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	324	211	68
Impuestos a la utilidad	94	62	39
(Utilidad) Pérdida de operaciones discontinuas			
Utilidad Neta Consolidada	230	149	29

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;
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;

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 2025, 2024 y 2023, los pasivos financieros en su porción circulante se integraron por Ps\$1,357, Ps\$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		
	2025	2024	2023
Activo Circulante / Pasivo Corto plazo	2.07	1.68	1.07
Activo circulante - inventarios / Pasivo Corto Plazo	1.72	1.38	0.68
Activo Circulante / Pasivo Total	1.29	0.96	0.39
Activo disponible / pasivo corto plazo	1.32	0.20	0.38

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	6,188	4,165	216
Flujos netos de efectivo generados en actividades de inversión	4,625	(620)	(541)
Flujos netos de efectivo por actividades de financiamiento	(7,037)	(3,744)	(2,386)

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 2025 ascendió a Ps\$6,188 millones; 2024 ascendió a Ps\$4,165 millones y de los Ps\$216 millones generados en el mismo periodo de 2023, reportados respectivamente originados principalmente por un incremento en las ventas y una estrategia de precios que permitieron mayores márgenes; en 2025 se debió principalmente por la venta del Negocio de GIANT Cement en Estados Unidos.

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 2025 fue Ps\$4,625 millones; principalmente por la venta de activos de Giant Cement; 2024 fue de Ps\$(620) millones, comparado con Ps\$(541) millones en el mismo periodo del 2023.

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 2025, fue de Ps\$(7,037) millones, por pago de préstamos, intereses y el pago de Ps\$ 2,000 millones de dividendos; mientras que en 2024 ascendió a Ps\$(3,744) millones por prepago de deuda e intereses; y en 2023 ascendió a Ps\$(2,386) millones consecuencia principalmente relacionadas a prepago de deuda e intereses.

Obligaciones Contractuales / Instrumentos financieros y gastos de capital

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

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- Al 31 de diciembre de 2025, la deuda de la Sociedad estaba contratada con instituciones financieras. A dicha fecha, el 100% de la deuda se encontraba contratada a tasa fija. Asimismo, el 100% de la deuda estaba denominada en pesos mexicanos.
- 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 estaba denominada en pesos mexicanos y el 1% en dólares.
- 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.

Instrumentos derivados

Los instrumentos 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 entrada utilizados).

31/12/2025	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				
Activos \$ 6,473	Activos \$43,210	Activos \$38,803	Nivel 2	Flujo de caja descontado	N/A	N/A

Los 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 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 2025, 2024 y 2023 no hubo transacciones 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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

estos 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 compañía opera principalmente con los siguientes mercados de negociación; en el mercado bilateral de derivados en México, Mercado Mexicano de Derivados S.A. de C.V. por medio de la Bolsa Mexicana de Valores, y en el extranjero como son; Chicago Mercantile Exchange, New York Mercantile Exchange, Commodity Exchange, etc. Estas operaciones se realizan solo mediante contrapartes que se estiman de reconocida solvencia y principalmente con aquellas con las que se mantiene una relación de negocio como: Inbursa, 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 tasa de interés son “Over The Counter” (OTC).

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

Los márgenes, colaterales y líneas de crédito se analizan por parte del equipo de tesorería al momento de contratar los derivados considerando las alternativas disponibles en el mercado de la contratación de los instrumentos, tomando en cuenta los costos y riesgos. Actualmente el treshold que se tiene con las contrapartes está definido por la calificación crediticia de la Compañía. Actualmente se cuenta con una línea de crédito de margen con Goldman Sachs de \$10 millones de dólares dependiendo de la calificación crediticia de la compañía.

- **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**

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

- **Método utilizado para determinar la efectividad de las coberturas**

El método empleado es el de "Dollar Offset", que tiene como objetivo medir la efectividad de la cobertura al comparar los cambios en el valor razonable de la posición primaria (un derivado hipotético que refleja la partida cubierta) con los cambios en el valor razonable del derivado contratado. Debido al prepago de la deuda, se consideró necesario realizar un rebalanceo, ajustando el nocional de la deuda asignada como cobertura. Las pruebas posteriores demostraron una alta efectividad.

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 estos 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**

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El método empleado es el de "Dollar Offset", que tiene como objetivo medir la efectividad de la cobertura al comparar los cambios en el valor razonable de la posición primaria (un derivado hipotético que refleja la partida cubierta) con los cambios en el valor razonable del derivado contratado. Debido al prepagó de la deuda, se consideró necesario realizar un rebalanceo, ajustando el notional de la deuda asignada como cobertura. Las pruebas posteriores demostraron una alta efectividad.

- **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.

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	Notional			Valuación al 31 de diciembre de 2023				(Utilidad) pérdida en liquidación costo financiero
		Monto	Unidad	Vencimiento	Activo (pasivo)	Utilidad integral acumulada	Costo financiero del ejercicio	Costo financiero de ejercicios anteriores	
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 2025					\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Total al 31 de diciembre de 2024					\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Total al 31 de diciembre de 2023					\$ (13,542)	\$ (9,479)	\$ (66,861)	\$ (2,763)	\$ (16,651)

Las operaciones realizadas con swaps de cobertura de tasas de interés se resumen a continuación

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Instrumento	Nocional			Valuación al 31 de diciembre de 2025		Utilidad en liquidación costo financiero
	Monto	Unidad	Vencimiento	Activo (pasivo)	Utilidad integral	
SWAP TIIE a tasa fija 6.99%	674,749	Pesos mexicanos	sep-29	\$ 6,473	\$ 4,531	\$ 15,254
Total al 31 de diciembre de 2025				\$ 6,473	\$ 4,531	\$ 15,254
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

- 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.

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	\$6,473	\$24,431	\$17,957
Goldman Sachs	TIIE	-200	Puntos básicos	Probable	\$6,473	\$(12,705)	\$(19,178)
Goldman Sachs	TIIE	+300	Puntos básicos	Posible	\$6,473	\$32,862	\$26,389
Goldman Sachs	TIIE	-300	Puntos básicos	Posible	\$6,473	\$(22,929)	\$(29,402)
Goldman Sachs	TIIE	+600	Puntos básicos	Remota	\$6,473	\$56,354	\$49,881
Goldman Sachs	TIIE	-600	Puntos básicos	Remota	\$6,473	\$(56,475)	\$(62,948)

Políticas que Rigen la Tesorería

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

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;

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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;
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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

-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 (Pérdida Crediticia Esperada) 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

[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 2025, 2024 y 2023 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 2025. El monto pagado por dichos servicios fue de Ps\$5,260 (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:

(En Miles de pesos)

	2025	2024	2023
Ingresos por:			
Venta	\$ 694,148	\$ 804,074	\$ 552,239
Intereses	27,374	75,998	-
Arrendamiento	932	887	820
Otro reembolso	-	145	-
	<u>\$ 722,454</u>	<u>\$ 881,104</u>	<u>\$ 553,059</u>

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	2025	2024	2023
Egresos por:			
Compra de materias primas	\$ 123,588	\$ 67,881	\$ 57,217
Servicios Administrativos	139,305	133,933	57,387
Intereses	58,949	7,385	106,631
Servicios de TI	51,012	23,192	28,769
Servicios de Mantenimientos (Eq. Trans)	2,761	18,377	15,188
Seguros	54,877	13,793	20,530
Servicios de Mantenimiento (Edif)	1,378	-	-
Arrendamiento	11,845	11,762	11,390
Asistencia técnica pagada	41	1,055	978
Otros gastos reembolso	527	139	118
Servicios de Mantenimientos (Ofic.)	1,946	132	385
Comisiones por Intermediación	13	11	11,056
Depreciación Activos por Derecho de uso	-	-	3,307
	<u>\$ 446,242</u>	<u>\$ 277,660</u>	<u>\$ 312,956</u>

b. Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas son:

(En Miles de pesos)

	2025	2024	2023
Por cobrar:			
Operadora CICSA, S. A. de C.V.	\$ 69,612	\$ 50,013	\$ 41,861
Mexalit Industrial, S. A. de C.V.	58,482	88,996	11,810
Plycem Construsistemas Costa Rica, S. A. de C. V.	15,355	22,641	21,348
Plycem Construsistemas El Salvador, S.A. de C.V.	5,338	11,835	-
Compañía Mexicana de Concreto Prensado COMECOP, S.A. de C.V.	97	383	-
Operadora de Inmuebles Elementia, S.A.	-	16	-
Plycem USA, LLC	-	-	25,101
Plycem Construsistemas Honduras, S. A. de C. V.	-	-	1,445
Ocampo Mining S. A. de C. V.	2,877	-	-
	<u>\$ 151,761</u>	<u>\$ 173,884</u>	<u>\$ 101,565</u>

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Por pagar:

Mexichem Flour Comercial, S. A. de C. V.	\$	14,708	\$	4,866	\$	5,523
Frigocel S.A. de C.V.		740		1,549		-
Sears Operadora México S.A de C.V.		9		624		-
Mexalit Industrial, S.A. de C.V.		359		481		2,245
Plycem Construsistemas El Salvador, S.A. de C.V.		133		150		10,304
Plycem Construsistemas Costa Rica, S.A. de C.V.		-		27		-
		2025		2024		2023
Por pagar:						
Sanborn Hermanos, S. A. de C. V.		69		95		15
Elementia Servicios Administrativos, S.A. de C.V.		113		64		1,918
Compañía Mexicana de Concreto S.A. de C.V.		-		57		61
Cementos Portland Valderrivas, S. A.		254		-		88,009
Plycem USA, LLC		-		-		4,435
Grupo Carso, S.A.B. de C.V.		4,342		-		-
Nacional de Cobre, SA de CV		116		-		-
Total a corto plazo	\$	20,843	\$	7,913	\$	112,508

Administradores y accionistas:**Administradores y accionistas:**

Nuestro Consejo de Administración está integrado por 6 consejeros propietarios y un suplente. 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	86	2022
Gerardo Kuri Kaufmann	Consejero y Presidente Suplente	42	2009
Juan Rodríguez Torres	Consejero Independiente	86	2021
Antonio del Valle Ruiz	Consejero	87	2022
Juan Pablo del Valle Perochena	Consejero	53	2017
Ernesto Moya Pedrola	Consejero Independiente	79	2020
Daniel Karam Toumeh	Consejero suplente	53	2025
Luis Fernando Meillón del Pando	Secretario del Consejo (sin ser miembro)	50	2022

Nombre	Puesto	Edad	Años en la compañía
Jaime Emilio Rocha Font	Director General	58	9
María de Lourdes Barajas Flores	Directora de Administración y Finanzas	56	10
Arturo Martínez Bengoa	Director Jurídico	54	3

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; así como su participación en el Programa Dirección de Empresas impartido por el IPADE.

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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;

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- 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);
- 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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

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 \$1.9 millones de pesos.

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)	236,502,108	40.34%
Condumex (2)	246,168,828	42.00%
Acciones Recompradas	103,169,791	17.59%
Otros (Público Inversionista)	397,017	0.07%
Total	586,237,744	100%

(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 %
Condumex	42.00%
Grupo Kaluz y familia del Valle	40.34%

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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			
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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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]			

Clave de Cotización: FORTALE

Año: 2025

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Fecha de designación			
2022-10-27			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1	PRESIDENTE CONSEJERO	Y 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	
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 PRESIDENTE SUSTITUTO	Y 14	0
Información adicional			
NA			

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	

Clave de Cotización: FORTALE

Año: 2025

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

OTROS (PÚBLICO INVERSIONISTA)	
Participación accionaria (en %)	0.11
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	

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]	

Clave de Cotización: FORTALE

Año: 2025

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI	NO	NO	
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	4	0
Información adicional			
NA			

KARAM TOUMEH DANIEL			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2025-04-23			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1	CONSEJERO	1	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			
Período 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			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1	CONSEJERO	1	0
Información adicional			
NA			

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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			
Período 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
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 SUPLENTE	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			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	DIRECTOR GENERAL	9	0
Información adicional			
<p>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.</p>			

BARAJAS FLORES MARIA DE LOURDES			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	DIRECTORA DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS	10	0
Información adicional			
<p>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; así como su participación en el Programa Dirección de Empresas impartido por el IPADE.</p>			

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			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	DIRECTOR JURÍDICO	3	0
Información adicional			
NA			

Porcentaje total de hombres como Directivos Relevantes: 89

Porcentaje total de mujeres como Directivos Relevantes: 11

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]

GRUPO KALUZ Y FAMILIA DEL VALLE	
Participación accionaria (en %)	40.34

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Información adicional

CONDUMEX, S.A DE C.V.

Participación accionaria (en %)

42

Información adicional

ACCIONES RECOMPRADAS

Participación accionaria (en %)

17.59

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.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Contratos relevantes relacionados con servicios de transición entre Elementia Servicios Administrativos, S.A. de C.V. y la Emisora

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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: 2025

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[429000-N] Mercado de capitales

Estructura accionaria:

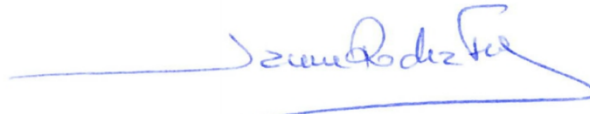
Ver sección “Acciones representativas del capital social”

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 2025 y 2024 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
27 de abril de 2026



C.P.C. Miguel Angel Andrade Leven
Auditor Externo
Ciudad de México, México
27 de abril de 2026

Deloitte.

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 2025 y 2024, y por los años que terminaron en esas fechas, que contiene el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fecha 20 de marzo de 2026 y 21 de marzo de 2025, 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
27 de abril de 2026



C.P.C. Miguel Angel Andrade Leven
Auditor Externo
Ciudad de México, México
27 de abril de 2026

* * * * *



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:

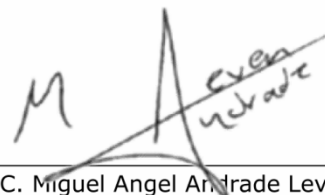
- I. Que expresamos nuestro consentimiento para que la Emisora incluya en el reporte anual, el Informe de Auditoría Externa que al efecto emitimos.
- II. Lo anterior en el entendido de que previamente nos cercioramos de que la información contenida en los Estados Financieros Básicos consolidados incluidos 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

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 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.

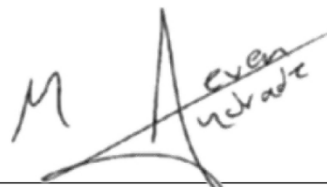
Asimismo, manifestamos que hemos leído el presente Reporte Anual y, basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados 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

* * * * *

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

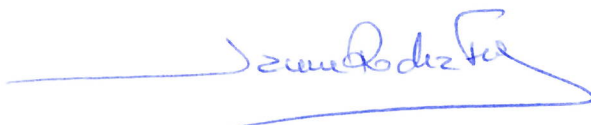
Cualquier otra información que se considere relevante para evaluar el riesgo de crédito de que se trate del aval o garante

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.

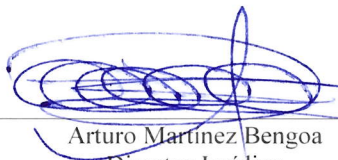
Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V.



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 2025 y 2024 de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V., manifestamos lo siguiente:

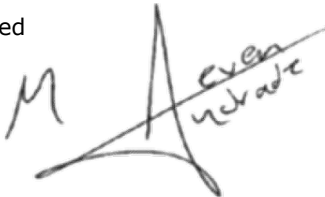
- I. Que expresamos nuestro consentimiento para que la Emisora incluya en el reporte anual, el Informe de Auditoría Externa que al efecto emitimos.
- II. Lo anterior en el entendido de que previamente nos cercioramos de que la información contenida en los Estados Financieros Básicos consolidados incluidos 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
27 de abril de 2026



C.P.C. Miguel Angel Andrade Leven
Auditor Externo
Ciudad de México, México
27 de abril de 2026

* * * * *





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 2025 y 2024, y por los años que terminaron en esas fechas, que contiene el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fecha 20 de marzo de 2026 y 21 de marzo de 2025, 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
27 de abril de 2026



C.P.C. Miguel Angel Andrade Leven
Auditor Externo
Ciudad de México, México
27 de abril de 2026

* * * * *



Manifestación de consentimiento para la inclusión en el Reporte Anual el Informe de Auditoría Externa y de revisión de la Información del Informe Anual

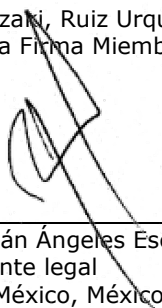
Al Presidente del Comité de Auditoría de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V.

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:

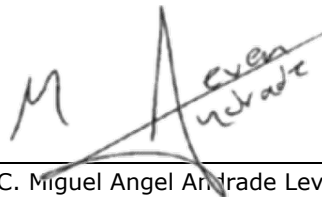
- I. Que expresamos nuestro consentimiento para que la Emisora incluya en el reporte anual, el Informe de Auditoría Externa que al efecto emitimos.
- II. Lo anterior en el entendido de que previamente nos cercioramos de que la información contenida en los Estados Financieros Básicos consolidados incluidos 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 Ángel Andrade Leven
Auditor Externo
Ciudad de México, México
28 de abril de 2025

* * * * *



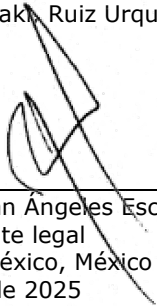
Leyenda del apoderado de la Firma y del Auditor Externo, la cual es requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de la Circular Única de Emisoras

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.

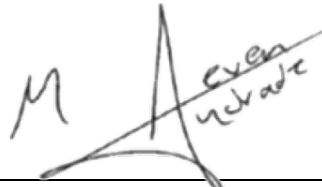
Asimismo, manifestamos que hemos leído el presente Reporte Anual y, basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados 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

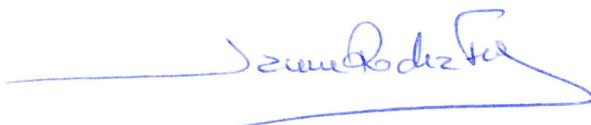
* * * * *



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.

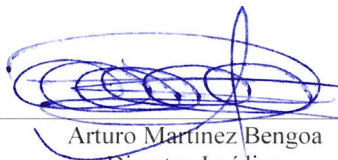
Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V.



Jaime Emilio Rocha Font
Director General



María de Lourdes Barajas Flores
Director Corporativo de Administración y Finanzas



Arturo Martínez Bengoa
Director Jurídico

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

Estados financieros consolidados
por los años que terminaron el
31 de diciembre de 2025, 2024 y
2023, e Informe de los auditores
independientes del 20 de marzo
de 2026



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

**Informe de los auditores independientes y
estados financieros consolidados al 31 de
diciembre de 2025, 2024 y 2023**

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 2025, 2024 y 2023, 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 2025, 2024 y 2023, así como su desempeño financiero consolidado, y flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas NIIF de Contabilidad, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIA"). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de la 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 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 tuvo lugar en el primer semestre de 2025. De acuerdo con 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, así como el resultado de la operación discontinuada 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. **Impuestos a la utilidad diferidos (ver Nota 14 a los estados financieros consolidados)**

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 12 "Impuesto a la utilidad" ("IAS 12", por sus siglas en inglés), en la determinación de los impuestos a la utilidad diferidos activos, es necesario que la Entidad estime la probabilidad de generar utilidades fiscales en los períodos futuros para poder aprovechar los activos diferidos generados por las pérdidas fiscales incurridas en años anteriores. Nos enfocamos en este saldo porque hay un historial de pérdidas fiscales en la Entidad y, por lo tanto, existe el riesgo de que la determinación de los supuestos utilizados por la administración para calcular las proyecciones financieras y fiscales, no sean razonables con base en las condiciones actuales y previsible en el futuro, además de que su determinación depende del logro de los planes de negocios asumidos en las proyecciones.

La recuperación de las pérdidas fiscales depende de la generación de utilidades fiscales futuras y del período en el cual las pérdidas fiscales pueden ser amortizadas. Nuestros procedimientos de auditoría se enfocaron a cubrir estos dos elementos que en conjunto inciden en el riesgo relacionado con la recuperación de los impuestos diferidos activos, como sigue:

Verificamos la razonabilidad de los supuestos usados por la administración para determinar la recuperabilidad y aprovechamiento de las pérdidas fiscales de acuerdo con las condiciones de cada componente de la Entidad, verificando que las proyecciones fueran consistentes con las utilizadas para propósitos de la valuación del crédito mercantil y activos de larga duración. Utilizamos a nuestros especialistas fiscales, quienes concluyeron que el tratamiento fiscal de determinados supuestos utilizados por la Entidad, así como el periodo de recuperación de las pérdidas fiscales utilizado para el cálculo de las proyecciones están basados en las disposiciones fiscales aplicables. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron razonables.

iii. **Activos de larga duración incluyendo crédito mercantil y activos intangibles (ver Notas a los estados financieros consolidados 30o, 30q 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 de contabilidad emitidas por el IASB, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la 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



C. P. C. Miguel Angel Andrade Leven
Ciudad de México, México

20 de marzo de 2026



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

Estados consolidados de posición financiera

Al 31 de diciembre de 2025, 2024, y 2023
(En miles de pesos)

Activos	Notas	2025	2024	2023
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 5,275,169	\$ 1,352,823	\$ 2,115,481
Cuentas por cobrar – Neto	4	820,033	727,031	1,184,423
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	22	151,761	173,884	101,565
Impuestos por recuperar	5	119,242	19,713	3,097
Inventarios – Neto	6	1,412,953	1,748,060	2,121,527
Pagos anticipados		170,795	147,684	341,857
Otros activos circulantes		355,741	-	-
Activos disponibles para la venta	28	-	10,708,431	-
Total de activo circulante		8,305,694	14,877,626	5,867,950
Activo a largo plazo:				
Inmuebles, maquinaria y equipo – Neto	7	12,808,552	13,778,189	16,580,585
Activo por derecho de uso – Neto	9	433,543	550,572	680,975
Impuestos a la utilidad diferidos	14	1,113,047	810,037	1,120,043
Instrumentos financieros derivados	19	6,473	43,210	52,345
Crédito mercantil, activos intangibles - Neto	11	1,243,312	1,387,921	2,937,010
Otros activos	8	75,308	4,730	16,475
Total de activo a largo plazo		15,680,235	16,574,659	21,387,433
Total de activo		\$ 23,985,929	\$ 31,452,285	\$ 27,255,383

Pasivo y capital contable	Notas	2025	2024	2023
Pasivo circulante:				
Documentos por pagar a instituciones financieras y porción circulante del pasivo a largo plazo	12	\$ 449,429	\$ 1,357,056	\$ 957,558
Cuentas por pagar a proveedores	13	1,799,737	1,479,882	1,984,021
Beneficios directos a empleados	16	57,122	86,708	96,808
Provisiones	15	274,122	281,777	265,640
Impuestos y gastos acumulados		62,167	304,611	396,306
Cuentas por pagar a partes relacionadas	22	20,843	7,913	112,508
Pasivo por arrendamiento	10	138,109	136,750	47,063
Anticipos de clientes		1,206,615	1,606,843	1,637,209
Pasivos disponibles para la venta	28	-	3,603,931	-
Total de pasivo circulante		4,008,144	8,865,471	5,497,113
Pasivo no circulante:				
Documentos por pagar a instituciones financieras y préstamos a largo plazo	12	142,442	3,680,056	6,640,715
Pasivo por arrendamiento	10	380,565	491,662	651,948
Instrumentos financieros derivados	19	-	-	13,542
Impuestos a la utilidad diferidos	14	1,265,824	1,773,271	1,372,309
Impuesto sobre la renta por pagar a largo plazo		204,626	190,501	184,532
Beneficios a los empleados al retiro	16	327,742	231,318	518,285
Pasivos ambientales y otros pasivos		125,530	185,852	328,252
Total de pasivo no circulante		2,446,729	6,552,660	9,709,583
Total de pasivo		6,454,873	15,418,131	15,206,696
Contingencias y compromisos (Nota 25)				
Capital contable:	20			
Capital social		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		7,950,025	5,241,783	2,712,372
Efecto de conversión de operaciones extranjeras		399,810	136,396	(531,380)
Instrumentos financieros derivados (Pérdida) ganancia actuarial por obligaciones laborales	19	14,826	44,166	41,082
Capital contable de la participación controladora		(14,154)	5,952	(185,193)
Capital contable de la participación no controladora		15,958,933	13,036,723	9,645,307
Total de capital contable		17,531,056	16,034,154	12,048,687
Total de pasivo y capital contable		\$ 23,985,929	\$ 31,452,285	\$ 27,255,383

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V. y Subsidiarias
(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 2025, 2024 y 2023

(En miles de pesos, excepto utilidad por acción)

	Notas	2025	2024	2023
Operaciones continuas:				
Ventas netas	23	\$ 13,313,567	\$ 12,222,110	\$ 10,928,399
Costo de ventas	24	<u>8,933,009</u>	<u>7,896,326</u>	<u>6,891,146</u>
Utilidad bruta		4,380,558	4,325,784	4,037,253
Gastos de venta	24	391,790	412,366	309,569
Gastos de administración	24	383,240	309,189	230,114
Participación de los trabajadores en las utilidades		41,542	55,103	50,675
Otros (ingresos) gastos- neto	21	(1,857)	(1,459)	15,737
Pérdida (utilidad) cambiaria - neta		688,061	(647,129)	650,204
Ganancia por valuación de instrumentos financieros derivados	19	(3,624)	(8,051)	-
Ingresos por intereses		(168,111)	(100,151)	(73,743)
Gastos por intereses		330,567	851,169	1,139,175
Comisiones bancarias y otros gastos financieros		<u>14,820</u>	<u>35,125</u>	<u>35,709</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		2,704,130	3,419,622	1,679,813
Impuestos a la utilidad	14	<u>616,161</u>	<u>1,068,996</u>	<u>956,466</u>
Utilidad por operaciones continuas		<u>\$ 2,087,969</u>	<u>\$ 2,350,626</u>	<u>\$ 723,347</u>
Operaciones discontinuas: Resultado de operaciones discontinuas- neta de impuestos a la utilidad				
		<u>3,040,579</u>	<u>223,857</u>	<u>(579,477)</u>
Utilidad neta consolidada		<u>\$ 5,128,548</u>	<u>\$ 2,574,483</u>	<u>\$ 143,870</u>
Otras partidas de utilidad integral netas de impuestos a la utilidad:				
Partidas que no se reclasificarán a la utilidad o pérdida:				
(Ganancia) pérdida actuarial por obligaciones laborales		(20,106)	191,145	58,401
Partidas que se reclasificarán a resultados en el futuro:				
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura		(29,340)	3,084	(60,333)
Efecto de conversión de operaciones extranjeras		<u>70,212</u>	<u>1,217,099</u>	<u>(365,912)</u>
Total de otras partidas de la utilidad (pérdida) integral		<u>20,766</u>	<u>1,411,328</u>	<u>(367,844)</u>
Utilidad (pérdida) integral neta consolidada del año		<u>\$ 5,149,314</u>	<u>\$ 3,985,811</u>	<u>\$ (223,974)</u>



	Notas	2025	2024	2023
Utilidad neta consolidada aplicable a:				
Participación controladora		\$ 4,724,167	\$ 2,529,755	\$ 655,493
Participación no controladora		<u>404,381</u>	<u>44,728</u>	<u>(511,623)</u>
		<u>\$ 5,128,548</u>	<u>\$ 2,574,483</u>	<u>\$ 143,870</u>
Utilidad (pérdida) integral consolidada aplicable a:				
Participación controladora		\$ 4,938,135	\$ 3,391,760	\$ 380,198
Participación no controladora		<u>211,179</u>	<u>594,051</u>	<u>(604,172)</u>
		<u>\$ 5,149,314</u>	<u>\$ 3,985,811</u>	<u>\$ (223,974)</u>
Utilidad básica por acción		<u>\$ 8.05485</u>	<u>\$ 4.31524</u>	<u>\$ 1.11814</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. y Subsidiarias
(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 2025, 2024, y 2023
(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 1o de enero de 2023	\$ 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
Recompra de acciones	-	-	(4,900)	-	-	-	-	-	(4,900)	-	(4,900)
Dividendos pagados	-	-	(2,000,000)	-	-	-	-	-	(2,000,000)	-	(2,000,000)
Incremento de reserva legal	-	-	(126,488)	126,488	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida de control de subsidiarias	-	-	(11,025)	-	-	-	-	-	(11,025)	(1,636,487)	(1,647,512)
Utilidad neta consolidada del año	-	-	4,724,167	-	-	-	-	-	4,724,167	404,381	5,128,548
Otros resultados integrales, netos de impuestos a la utilidad diferidos	-	-	-	-	-	263,414	(29,340)	(20,106)	213,968	(193,202)	20,766
Resultado integral del año	-	-	4,724,167	-	-	263,414	(29,340)	(20,106)	4,938,135	211,179	5,149,314
Saldos al 31 de diciembre de 2025	\$ 4,442,951	\$ 3,165,475	\$ 7,650,838	\$ 299,187	\$ -	\$ 399,810	\$ 14,826	\$ (14,154)	\$ 15,958,933	\$ 1,572,123	\$ 17,531,056

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V. y Subsidiarias
(Subsidiaria de Grupo Conduxmex, S. A. de C. V.)

Estados consolidados de flujos de efectivo

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2025, 2024, 2023

(En miles de pesos)

	2025	2024	2023
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Utilidad neta consolidada	\$ 5,128,548	\$ 2,574,483	\$ 143,870
Resultado de Operaciones discontinuas	3,040,579	223,857	(579,477)
Impuestos a la utilidad por operaciones			
continuas	616,161	1,083,513	656,128
Costo por beneficios a empleados	25,201	20,764	14,700
Ganancia en venta de subsidiaria	(2,270,761)	-	-
Depreciación y amortización de operaciones			
continuas	1,063,087	969,189	864,458
Intereses a favor	(168,111)	(100,151)	(73,743)
Pérdida (ganancia) en venta de activo fijo	7,250	(620)	5,438
Instrumentos financieros derivados	(3,624)	(8,051)	-
Intereses a cargo	330,567	851,169	1,139,175
Utilidad cambiaria no realizada	(3,452)	57,251	(327,163)
	<u>7,765,445</u>	<u>5,671,404</u>	<u>1,843,386</u>
Partidas relacionadas con actividades de operación:			
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar – Neto	(93,002)	(223,945)	(39,803)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	22,123	(186,259)	(42,677)
Impuestos por recuperar	(99,529)	(16,616)	183,627
Inventarios – Neto	335,107	(495,667)	(166,681)
Pagos anticipados	(10,944)	117,506	(149,896)
Otros activos	(70,578)	9,591	3,989
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar a proveedores	319,855	125,866	(30,947)
Provisiones	(7,655)	16,137	33,648
Impuestos y gastos acumulados	(517,396)	(60,428)	(206,849)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12,930	46,628	(18,895)
Anticipos de clientes	(400,228)	(30,366)	322,243
Beneficios a los empleados al retiro	21,531	76,193	(110,441)
Impuestos a la utilidad pagados	(1,089,488)	(884,573)	(1,404,649)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	<u>6,188,171</u>	<u>4,165,471</u>	<u>216,055</u>

(Continúa)



	2025	2024	2023
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisiciones de inmuebles, maquinaria y equipo	(416,015)	(711,998)	(612,319)
Efectivo recibido por la venta de inmuebles, maquinaria y equipo	645	2,035	187
Adquisiciones de otros activos	(6,238)	(9,992)	(2,590)
Venta subsidiaria Giant	4,878,675	-	-
Intereses cobrados	<u>168,111</u>	<u>100,151</u>	<u>73,743</u>
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	4,625,178	(619,804)	(540,979)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Préstamos bancarios obtenidos	800,000	1,209,517	4,364,000
Pago de préstamos	(5,253,956)	(3,860,050)	(7,277,933)
Pago de arrendamiento	(227,608)	(241,510)	(238,200)
Intereses pagados	(350,824)	(851,169)	(1,134,148)
Recompra de acciones	(4,900)	(344)	(520)
Dividendos pagados	(2,000,000)	-	-
Incremento de participación no controladora	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,900,519</u>
Flujos netos de efectivo utilizados por actividades de financiamiento	<u>(7,037,288)</u>	<u>(3,743,556)</u>	<u>(2,386,282)</u>
Efectos de la variación en tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en moneda extranjera			
	<u>146,285</u>	<u>(410,154)</u>	<u>1,028,750</u>
Flujos netos de efectivo de operaciones discontinuas			
	-	(154,615)	1,818,294
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo			
	3,922,346	(762,658)	135,838
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año			
	<u>1,352,823</u>	<u>2,115,481</u>	<u>1,979,643</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año			
	<u>\$ 5,275,169</u>	<u>\$ 1,352,823</u>	<u>\$ 2,115,481</u>
			(Concluye)

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V. y Subsidiarias (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 2025, 2024 y 2023

(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. **CEBURES** – El 26 de noviembre de 2025, 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.
- b. **Venta de subsidiaria (Keystone)**. De conformidad con el artículo 50 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores (“CUE”), el 8 de enero de 2026 Fortaleza Materiales S.A.P.I de C.V., a través de sus subsidiarias Fortaleza USA LLC, y Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V, informa al público inversionista que ha llegado a un acuerdo vinculante con Maple Holding Company LLC (Titan America) para la venta de Keystone Cement Holding Inc. y Keystone Cement Company.

El monto total aproximado de la operación es de US\$310,000,000 (trescientos diez millones de dólares 00/100 Moneda de Curso Legal de los Estados Unidos de América), del cual el 55% corresponde a Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V. y sus subsidiarias antes mencionadas.

La operación está sujeta al cumplimiento de los ajustes post cierre habituales en este tipo de operaciones.

Se prevé que el cierre completo de la operación tenga lugar en el segundo semestre de 2026.

- c. **Venta de subsidiaria (Giant Cement)**. El 1º de abril de 2025 se concluyó la operación de venta de acciones del negocio de Giant en Estados Unidos; el precio pactado al momento de la operación fue de US\$620,000,000 (seiscientos veinte millones de dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América); como parte de la negociación se estimó un ajuste al precio por un monto aproximado de US\$149,186,900.33, (Ciento cuarenta y nueve millones, ciento ochenta y seis mil, novecientos dólares 33/100 moneda curso legal en los Estados Unidos de América); como resultado de lo anterior, el monto restante, aproximadamente por US\$470,813,099.67 (Cuatrocientos setenta millones, ochocientos trece mil, noventa y nueve dólares 67/100 moneda de curso legal en los estados Unidos de América), fue el precio de venta de dicha transacción.

La utilidad generada por la transacción descrita anteriormente es por \$2,270,761,128 (dos mil doscientos setenta millones, setecientos sesenta y un mil ciento veintiocho pesos 00/00 moneda nacional) reconocidos contablemente en el renglón de operaciones discontinuas del estado de resultados. Para mejor referencia referirse a la nota 28 de Operaciones discontinuas, en donde puede verificarse dicho efecto.



- d. **Acuerdo Vinculante.** Con fecha 27 de noviembre de 2024, la Entidad 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 (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 se 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 por \$3,603,931 que se presentan como disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2024.

Como parte de la operación, se contrataron los servicios de un agente que vigilará que todos las cláusulas consideradas en el Acuerdo Vinculante se lleven a cabo, y ha retenido el importe de US\$36,000,000 (Treinta y seis millones de dólares 00/100 moneda curso legal en los Estados Unidos de América) para cualquier ajuste futuro al precio pactado; el periodo para recibir cualquier modificación puede ser dentro de los 18 meses posteriores a la fecha de la venta; es decir a partir el 1º de abril de 2025 y hasta Octubre de 2026.

De acuerdo con lo anterior, el ingreso por la venta de Giant Cement Holding, Inc. que correspondía al 55% de las acciones de Fortaleza Materiales, asciendía a MXN\$5,282,600 (Cinco mil, doscientos ochenta y dos millones, seiscientos mil, setecientos cuarenta y nueve pesos 60/100 en moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos; mientras el costo de la operación ascendió a MXN\$3,010,463 (Tres mil, diez millones, cuatrocientos sesenta y tres mil, setecientos treinta y seis pesos 38/100 en moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos, obteniendo una utilidad en venta de acciones de MXN\$2,272,137 (Dos mil, doscientos setenta y dos millones, ciento treinta y siete mil y trece pesos 22/100 en moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos.); reflejado dentro de los resultados de operaciones discontinuas.

Con fecha 2 de abril de 2025 Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V., informó al público inversionista que se cumplieron satisfactoriamente las condiciones para el cierre de la transacción anunciada el 27 de noviembre de 2024 sobre la venta de su subsidiaria Giant Cement Holding, Inc. “GIANT”; para la venta esto ha tenido como consecuencia de que en el balance del primer trimestre se hayan discontinuado activos y pasivos, por lo que las variaciones principales se deben a esta discontinuación de negocio en Estados Unidos.

- e. **Prepago de Deuda.**

- El 25 de febrero de 2026 se realizó el pago anticipado por la totalidad de la deuda que se mantenía con el Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., Institución de banca de desarrollo (“Bancomext”), por la cantidad de \$558,723,969 (Quinientos cincuenta y ocho millones setecientos veintitrés mil novecientos sesenta y nueve pesos 19/100 M.N.).
- El 25 de febrero de 2026 se realizó el pago de cuenta corriente o revolvente a la parte relacionada ELC Tenedora Cementos, S.A.P.I de C.V. por la totalidad de la deuda, por la cantidad de \$1,120,539,079 (Mil ciento veinte millones quinientos treinta y nueve mil setenta y nueve pesos 93/100 M.N.).



- El 25 de febrero de 2026 se realizó el pago de cuenta corriente o revolvente a la parte relacionada Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V. por la totalidad de la deuda, por la cantidad de \$2,005,993,637 (Dos mil cinco millones novecientos noventa y tres mil seiscientos treinta y siete pesos 81/100 M.N.).
- El 24 de abril de 2025, se realizó la liquidación o pago, por \$2,000 millones de pesos del certificado bursátil, el cual fue emitido el 9 de noviembre de 2023 a largo plazo (Fortaleza Materiales S. A. P. I. de C. V.) por un plazo de 1,092 días que generaba intereses en cupones de 28 días, a la tasa TIIE 28 días más 1.60 puntos porcentuales, tenía un vencimiento acordado el 5 de noviembre de 2026.
- El 28 de agosto de 2025 se realizaron dos pagos de liquidación, uno por \$150 millones de pesos, el 05 de junio de 2025, y el segundo por \$800 millones de pesos el 19 de junio de 2025 por el préstamo con el Banco Inbursa (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V.) crédito simple y quirografario, que causaba intereses mensuales a la tasa TIIE 28 días más 0.95 puntos porcentuales.
- El 27 de agosto de 2025 se realizó un prepago por \$1,125 millones de pesos por el crédito mantenido con el Banco Bancomext (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V., antes Elementia, S.A.B de C.V.) que causaba intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 1.48 puntos porcentuales con vencimiento el próximo 27 de abril de 2027. Las empresas subsidiarias que participan como fiadores son: Nacional de Cobre, S.A. de C.V., Mexalit Industrial, S.A. de C.V., Frigoce, S.A. de C.V., ELC Tenedora de Cementos 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.
- 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., Frigoce, 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., Frigoce, 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.
- f. **Movimientos en capital** – El 25 de febrero de 2026, se realizó con base en el acta de asamblea, una disminución de la aportación de capital que tiene Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V., en ELC Tenedora Cementos, S.A.P.I de C.V. por \$2,361,493,991 (Dos mil trescientos sesenta y un millones cuatrocientos noventa y tres mil novecientos noventa y un pesos 59/100 M.N.).

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).

- g. **Cobro de dividendos** – El 25 de febrero de 2026, se realizó un decreto de dividendos a favor de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V., provenientes de su subsidiaria, ELC Tenedora Cementos, S.A.P.I de C.V. por \$1,910,325,993.20 (Mil novecientos diez millones trescientos veinticinco mil novecientos noventa y tres pesos 20/100 M.N.).
- h. **Pago de dividendos** – El 23 de abril de 2025 se realizó el decreto de dividendos por \$2,000 millones de pesos a sus accionistas, el 5 de mayo de 2025 se emitió la orden de pago, de los cuales se pagaron \$1,978 millones de pesos, mientras que \$1.7 millones de pesos quedaron pendientes de pago, a accionistas minoritarios, los cuales continúan en el mismo estatus a la fecha de emisión del presente dictamen.
- i. **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.
- j. **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.
- k. **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.
- l. **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.

En el mes de noviembre de 2025 se realizó la renovación de la inscripción en el Registro Nacional de Valores, ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) autorizando un programa de certificados bursátiles hasta por \$15,000 millones de pesos o su equivalente en UDIS o en Dólares Estadounidenses con lo cual se cuenta con el derecho a emitir deuda bursátil hasta por 5 años.



Con fecha 21 de mayo de 2025, Fitch Ratings subió la calificación nacional de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V. largo plazo a 'AA (mex)' desde 'A+(mex)'; asimismo, subió la calificación nacional de corto plazo a 'F1+(mex)' desde 'F1(mex)'. El alza en las calificaciones refleja la mejora en el perfil crediticio de la compañía, gracias a su desempeño operativo sólido y al prepago de deuda en abril de 2025 por alrededor de \$2,000 millones de pesos con los recursos provenientes de la reciente desinversión de la subsidiaria, Giant Cement Holding.

Con fecha 30 de mayo de 2025, Moody's Local México subió la calificación de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V.; derivado de los sólidos resultados reportados por la compañía durante 2024 y en los últimos doce meses al 1T25, así como por los diversos pagos de deuda bancaria realizados durante los últimos 18 meses al momento del alza de la calificación.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2025	2024	2023
Efectivo	\$ 230,076	\$ 141,046	\$ 336,590
Equivalentes de efectivo:			
Inversiones a la vista	2,425,392	1,117,583	1,268,472
Papel bancario	124,647	38,256	-
Inversiones a la vista en dólares estadounidenses	<u>2,495,054</u>	<u>55,938</u>	<u>510,419</u>
Total	<u>\$ 5,275,169</u>	<u>\$ 1,352,823</u>	<u>\$ 2,115,481</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

	2025	2024	2023
Clientes	\$ 861,819	\$ 746,346	\$ 1,212,496
Pérdidas crediticias esperadas	<u>(41,883)</u>	<u>(19,315)</u>	<u>(30,885)</u>
	819,936	727,031	1,181,611
Otras cuentas por cobrar	<u>97</u>	<u>-</u>	<u>2,812</u>
Total	<u>\$ 820,033</u>	<u>\$ 727,031</u>	<u>\$ 1,184,423</u>

Las cuentas por cobrar no devengan intereses y generalmente tienen un plazo de 30 a 90 días.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la exposición máxima al riesgo de crédito para los clientes fue la siguiente:



Concepto	Importe en libros			Estimación de cuentas de cobro dudoso		
	2025	2024	2023	2025	2024	2023
Nulo	\$ 625,414	\$ 647,710	\$ 1,014,981	\$ -	\$ -	\$ -
Bajo	115,875	65,892	73,491	(374)	(143)	(363)
Moderado 1	61,028	15,241	73,807	(900)	(3,744)	(6)
Moderado 2	14,034	6,172	7,228	(656)	(4,097)	(2)
Alto 1	9,012	3,360	5,640	(4,506)	(3,360)	(3,951)
Alto 2	6,636	-	10,844	(6,636)	-	(913)
Crítico	29,820	7,971	26,505	(28,811)	(7,971)	(25,650)
	<u>\$ 861,819</u>	<u>\$ 746,346</u>	<u>\$ 1,212,496</u>	<u>\$ (41,883)</u>	<u>\$ (19,315)</u>	<u>\$ (30,885)</u>

El siguiente es un resumen de la exposición de la Entidad al riesgo de crédito de los clientes.

Concepto	2025		2024		2023	
	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>\$ 625,414</u>	<u>\$ 236,405</u>	<u>\$ 647,710</u>	<u>\$ 98,636</u>	<u>\$ 1,014,981</u>	<u>\$ 197,515</u>
Estimación para pérdidas crediticias	<u>\$ -</u>	<u>\$ (41,883)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (19,315)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (30,885)</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 2025, 2024 y 2023.

Concepto	Importe en libros			Estimación de cuentas de cobro dudoso			Factores de descuento		
	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025 %	2024 %	2023 %
Nulo	\$ 625,414	\$ 647,710	\$ 1,014,981	\$ -	\$ -	\$ -	0.00	0.00	0.00
Bajo	115,875	65,892	73,491	(374)	(143)	(363)	0.32	0.22	0.49
Moderado 1	61,028	15,241	73,807	(900)	(3,744)	(6)	1.47	24.57	0.01
Moderado 2	14,034	6,172	7,228	(656)	(4,097)	(2)	4.67	66.38	0.03
Alto 1	9,012	3,360	5,640	(4,506)	(3,360)	(3,951)	50.00	100.00	70.05
Alto 2	6,636	-	10,844	(6,636)	-	(913)	100.00	0.00	8.42
Crítico	29,820	7,971	26,505	(28,811)	(7,971)	(25,650)	96.62	100.00	96.77
	<u>\$ 861,819</u>	<u>\$ 746,346</u>	<u>\$ 1,212,496</u>	<u>\$ (41,883)</u>	<u>\$ (19,315)</u>	<u>\$ (30,885)</u>	<u>4.86</u>	<u>2.59</u>	<u>2.55</u>



5. Impuestos por recuperar

	2025	2024	2023
Impuesto al valor agregado por acreditar	\$ 25,228	\$ 16,616	\$ -
ISR por recuperar	<u>94,014</u>	<u>3,097</u>	<u>3,097</u>
Total	<u>\$ 119,242</u>	<u>\$ 19,713</u>	<u>\$ 3,097</u>

6. Inventarios - Neto

	2025	2024	2023
Materia prima y materiales auxiliares	\$ 544,119	\$ 687,149	\$ 704,927
Producción en proceso	253,974	448,371	519,878
Productos terminados	137,550	198,009	307,590
Mercancías en tránsito	-	-	35,570
Refacciones y otros inventarios	<u>477,310</u>	<u>414,531</u>	<u>553,562</u>
Total	<u>\$ 1,412,953</u>	<u>\$ 1,748,060</u>	<u>\$ 2,121,527</u>

Los inventarios reconocidos en costo de ventas por consumo de inventarios fueron \$ 3,523,568, \$ 3,243,332, y \$2,820,040 por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, respectivamente.

7. Inmuebles, maquinaria y equipo - Neto

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023:

	Saldo al 1 de enero de 2025	Adiciones	Trasposos al activo	Bajas	Reclasificaciones	Efecto por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2025
Inversión:							
Terrenos	\$ 755,423	\$ -	\$ 9,758	\$ -	\$ -	\$ (42,931)	\$ 722,250
Recursos minerales	2,576,111	-	-	-	-	(189,887)	2,386,224
Edificio y construcciones	4,003,249	-	14,809	(1,032)	-	(62,523)	3,954,503
Maquinaria y equipo	12,757,123	-	195,892	(9,777)	-	(430,293)	12,512,945
Mobiliario y equipo	18,617	-	124	-	-	(217)	18,524
Equipo de cómputo	56,811	-	352	(24)	-	(651)	56,488
Equipo de transporte	120,195	-	2,177	(2,134)	-	(2,002)	118,236
Proyectos en proceso	<u>245,488</u>	<u>416,015</u>	<u>(223,112)</u>	<u>(7,196)</u>	<u>-</u>	<u>(6,847)</u>	<u>424,348</u>
Total inversión	20,533,017	416,015	-	(20,163)	-	(735,351)	20,193,518
Depreciación acumulada:							
Recursos minerales	(204,216)	(11,437)	-	-	-	12,831	(202,822)
Edificio y construcciones	(1,034,199)	(124,098)	-	1,032	-	13,925	(1,143,340)
Maquinaria y equipo	(5,412,691)	(745,259)	-	9,281	-	227,334	(5,921,335)
Mobiliario y equipo	(15,086)	(1,126)	-	-	-	162	(16,050)
Equipo de cómputo	(47,551)	(873)	-	24	-	370	(48,030)
Equipo de transporte	<u>(41,085)</u>	<u>(15,692)</u>	<u>-</u>	<u>1,931</u>	<u>-</u>	<u>1,457</u>	<u>(53,389)</u>
Total depreciación acumulada	<u>(6,754,828)</u>	<u>(898,485)</u>	<u>-</u>	<u>12,268</u>	<u>-</u>	<u>256,079</u>	<u>(7,384,966)</u>
Inversión neta	<u>\$ 13,778,189</u>	<u>\$ (482,470)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (7,895)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (479,272)</u>	<u>\$ 12,808,552</u>



	Saldo al 1 de enero de 2024	Adiciones	Trasposos al activo	Bajas	Reclasificaciones	Efecto por conversión	Discontinuación	Saldo al 31 de diciembre de 2024
Inversión:								
Terrenos	\$ 719,542	\$ -	\$ 60,233	\$ -	\$ -	\$ 83,665	\$ (108,017)	\$ 755,423
Recursos minerales	2,736,087	-	-	-	-	366,007	(525,983)	2,576,111
Edificio y construcciones	5,417,783	-	217,667	-	-	448,317	(2,080,518)	4,003,249
Maquinaria y equipo	15,226,134	-	531,799	(23,913)	-	1,602,028	(4,578,925)	12,757,123
Mobiliario y equipo	19,611	-	21	-	-	716	(1,731)	18,617
Equipo de cómputo	69,585	-	5,651	-	-	5,591	(24,016)	56,811
Equipo de transporte	211,093	-	70,963	(1,643)	-	25,653	(185,871)	120,195
Proyectos en proceso	<u>817,716</u>	<u>488,518</u>	<u>(886,334)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,892</u>	<u>(189,304)</u>	<u>245,488</u>
Total inversión	25,217,551	488,518	-	(25,556)	-	2,546,869	(7,694,365)	20,533,017
Depreciación acumulada:								
Recursos minerales	(256,543)	(11,898)	-	-	-	(36,401)	100,626	(204,216)
Edificio y construcciones	(1,427,277)	(121,830)	-	-	-	(189,910)	704,818	(1,034,199)
Maquinaria y equipo	(5,701,546)	(660,149)	-	22,878	-	(862,623)	1,788,749	(5,412,691)
Mobiliario y equipo	(15,073)	(1,206)	-	-	-	(539)	1,732	(15,086)
Deterioro	(1,006,589)	-	-	-	-	-	1,006,589	-
Equipo de cómputo	(54,583)	(991)	-	-	-	(5,580)	13,603	(47,551)
Equipo de transporte	<u>(175,355)</u>	<u>(11,494)</u>	<u>-</u>	<u>1,263</u>	<u>-</u>	<u>(21,787)</u>	<u>166,288</u>	<u>(41,085)</u>
Total depreciación acumulada	(8,636,966)	(807,568)	-	24,141	-	(1,116,840)	3,782,405	(6,754,828)
Inversión neta	\$ 16,580,585	\$ (319,050)	\$ -	\$ (1,415)	\$ -	\$ 1,430,029	\$ (3,911,960)	\$ 13,778,189
	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	<u>950,938</u>	<u>612,319</u>	<u>(668,651)</u>	<u>(20)</u>	<u>-</u>	<u>(76,870)</u>	<u>817,716</u>	
Total inversión	26,225,873	612,319	-	(45,367)	30,535	(1,605,809)	25,217,551	
Depreciación acumulada:								
Recursos minerales	(271,791)	(9,509)	-	-	-	24,757	(256,543)	
Edificio y construcciones	(1,287,741)	(114,842)	-	3,675	(34)	(28,335)	(1,427,277)	
Maquinaria y equipo	(5,465,477)	(592,846)	-	33,031	-	323,746	(5,701,546)	
Mobiliario y equipo	(13,902)	(1,389)	-	-	-	218	(15,073)	
Deterioro	(98,504)	-	-	-	-	(908,085)	(1,006,589)	
Equipo de cómputo	(51,353)	(1,195)	-	-	-	(2,035)	(54,583)	
Equipo de transporte	<u>(153,294)</u>	<u>(7,198)</u>	<u>-</u>	<u>3,036</u>	<u>-</u>	<u>(17,899)</u>	<u>(175,355)</u>	
Total depreciación acumulada	(7,342,062)	(726,979)	-	39,742	(34)	(607,633)	(8,636,966)	
Inversión neta	\$ 18,883,811	\$ (114,660)	\$ -	\$ (5,625)	\$ 30,501	\$ (2,213,442)	\$ 16,580,585	



8. Otros activos

	2025	2024	2023
Depósitos en garantía	\$ 71,720	\$ 2,192	\$ 14,097
Activos adjudicados	2,193	2,193	2,193
Pagos anticipados a largo plazo	1,227	-	-
Otros gastos	<u>168</u>	<u>345</u>	<u>185</u>
Total	<u>\$ 75,308</u>	<u>\$ 4,730</u>	<u>\$ 16,475</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.

Costo:	Activos por derechos de uso	Inmuebles y otros
Al 1 de enero de 2023	\$ 1,514,687	1,514,687
Adiciones	171,844	171,844
Efecto de conversión de operaciones extranjeras	(101,867)	(101,867)
Bajas	<u>-</u>	<u>-</u>
Al 31 de diciembre de 2023	1,584,664	1,584,664
Adiciones	407,425	407,425
Efecto de conversión de operaciones extranjeras	233,487	233,487
Efecto de discontinuación 2024	(839,949)	(839,949)
Bajas	<u>(131,377)</u>	<u>(131,377)</u>
Al 31 de diciembre de 2024	1,254,250	1,254,250
Adiciones	39,035	39,035
Efecto de conversión de operaciones extranjeras	(22,376)	(22,376)
Bajas	<u>(38,896)</u>	<u>(38,896)</u>
Al 31 de diciembre de 2025	<u>\$ 1,232,013</u>	<u>\$ 1,232,013</u>
Depreciación acumulada:		
Al 1 de enero de 2023	\$ (756,243)	(756,243)
Depreciación del periodo	(118,332)	(118,332)
Bajas	-	-
Efecto de conversión de operaciones extranjeras	<u>(29,114)</u>	<u>(29,114)</u>
Al 31 de diciembre de 2023	(903,689)	(903,689)
Depreciación del periodo	(146,018)	(146,018)



Activos por derechos de uso	Inmuebles y otros
Discontinuación 2024	545,369
Bajas	59,275
Efecto de conversión de operaciones extranjeras	<u>(258,615)</u>
Al 31 de diciembre de 2024	(703,678)
Depreciación del periodo	(146,777)
Bajas	35,259
Efecto de conversión de operaciones extranjeras	<u>16,726</u>
Al 31 de diciembre de 2025	<u>\$ (798,470)</u>

Valor en libros:

Al 31 de diciembre de 2025	<u>\$ 433,543</u>
Al 31 de diciembre de 2024	<u>\$ 550,572</u>
Al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 680,975</u>

	Montos reconocidos en los estados consolidados de resultados		
	2025	2024	2023
Gasto por depreciación del activo por derechos de uso	\$ 146,777	\$ 146,018	\$ 118,332
Gasto financiero causado por los pasivos por arrendamiento	49,030	55,404	43,174
Gasto relacionado a arrendamientos de activos de bajo valor	24,110	17,229	16,322

10. Pasivos por arrendamiento

	2025	2024	2023
Análisis de madurez:			
Año 1	\$ 138,109	\$ 136,750	\$ 47,063
Año 2	67,317	38,181	8,057
Año 3	66,406	71,310	5,913
Año 4	58,719	14,413	44,064
Año 5	46,172	17,466	5,619
Posteriores	<u>141,951</u>	<u>350,292</u>	<u>588,295</u>
Total	<u>518,674</u>	<u>628,412</u>	<u>699,011</u>
Analizado como:			
Corto plazo	\$ 138,109	\$ 136,750	\$ 47,063
Largo plazo	<u>380,565</u>	<u>491,662</u>	<u>651,948</u>
Total	<u>\$ 518,674</u>	<u>\$ 628,412</u>	<u>\$ 699,011</u>



11. Crédito mercantil, activos intangibles – Neto

	Años de amortización	Saldo al inicio de 2025	Adiciones	Reclasificaciones	Bajas / trasposos	Efecto de conversión	Discontinuación	Saldo al 31 de diciembre de 2025
Costo:								
Crédito mercantil	Indefinida	\$ 1,286,912	\$ -	\$ -	\$ (132,613)	\$ (389)	\$ -	\$ 1,153,910
Implementación SAP	5 años	119,769	-	-	-	(182)	-	119,587
Licencias de software	1 año	26,923	6,238	-	-	(272)	-	32,889
Uso de marca	Varias	2,092	-	-	-	-	-	2,092
Cartera de clientes	20 años	96,652	-	(11,800)	-	-	-	84,852
Total costo		1,532,348	6,238	(11,800)	(132,613)	(842)	-	1,393,330
Amortización acumulada:								
Implementación SAP		(119,039)	(376)	(29)	-	183	-	(119,261)
Licencias de software		(25,388)	(17,449)	-	-	12,079	-	(30,758)
Total amortización		(144,427)	(17,825)	(29)	-	12,262	-	(150,019)
		<u>\$ 1,387,921</u>	<u>\$ (11,587)</u>	<u>\$ (11,829)</u>	<u>\$ (132,613)</u>	<u>\$ 11,420</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,243,312</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024								
	Años de amortización	Saldo al inicio de 2024	Adiciones	Reclasificaciones	Bajas / trasposos	Efecto de conversión	Discontinuación	Saldo al 31 de diciembre de 2024
Costo:								
Crédito mercantil	Indefinida	\$ 1,542,979	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 78,330	\$ (334,397)	\$ 1,286,912
Implementación SAP	5 años	216,951	-	-	-	22,083	(119,265)	119,769
Licencias de software	1 año	22,233	7,429	-	-	(2,739)	-	26,923
Uso de marca	Varias	1,022,226	-	-	-	203,792	(1,223,926)	2,092
Contrato de no competencia	10 años	498,282	-	-	-	99,541	(597,823)	-
Cesión de derechos	Varias	375,469	-	-	-	75,006	(450,475)	-
Cartera de clientes	20 años	108,452	-	(11,800)	-	-	-	96,652
Total costo		3,786,592	7,429	(11,800)	-	476,013	(2,725,886)	1,532,348
Amortización acumulada:								
Implementación SAP		(210,311)	(195)	-	-	(20,183)	111,650	(119,039)
Licencias de software		(21,329)	(15,408)	-	-	10,849	500	(25,388)
Uso de marca		(35,664)	-	-	-	(13,932)	49,596	-
Contrato de no competencia		(356,840)	-	-	-	(71,286)	428,126	-
Cesión de derechos		(225,438)	-	-	-	(90,078)	315,516	-
Total amortización		(849,582)	(15,603)	-	-	(184,630)	905,388	(144,427)
		<u>\$ 2,937,010</u>	<u>\$ (8,174)</u>	<u>\$ (11,800)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 291,383</u>	<u>\$ (1,820,498)</u>	<u>\$ 1,387,921</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023								
	Años de amortización	Saldo al inicio de 2023	Adiciones	Reclasificaciones	Bajas / trasposos	Efecto de conversión	Discontinuación	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
Efecto de discontinuación		-	-	-	-	-	-	-
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	Discontinuación	Saldo al 31 de diciembre de 2023
Amortización acumulada:								
Implementación SAP		(217,341)	(4,796)	-	-	11,826	-	(210,311)
Licencias de software		(18,665)	(14,351)	-	-	11,687	-	(21,329)
Uso de marca		(40,874)	-	-	-	5,210	-	(35,664)
Contrato de no competencia		(354,937)	-	-	-	(1,903)	-	(356,840)
Cesión de derechos		(250,135)	-	-	-	24,697	-	(225,438)
Efecto de discontinuación		-	-	-	-	-	-	-
Total amortización		<u>(881,952)</u>	<u>(19,147)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>51,517</u>	<u>-</u>	<u>(849,582)</u>
		<u>\$ 3,262,227</u>	<u>\$ (16,557)</u>	<u>\$ (11,800)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (296,860)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,937,010</u>

12. Deuda a corto y largo plazo

Se integran como sigue:

	2025	2024	2023
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	\$ -
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 CitiBanamex, 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
	<u>-</u>	<u>980,403</u>	<u>397,487</u>
Más – Porción circulante de la deuda a largo plazo	<u>449,429</u>	<u>376,653</u>	<u>560,071</u>
Deuda a corto plazo	<u>\$ 449,429</u>	<u>\$ 1,357,056</u>	<u>\$ 957,558</u>
Largo plazo:			
Préstamo quirografario con Banco Scotiabank, S.A. ⁽⁵⁾ en pesos mexicanos con vencimiento en abril de 2025 a una tasa promedio de 12.8% anual	-	-	1,974,022
Certificados bursátiles ⁽⁶⁾ emitidos en pesos mexicanos con vencimiento en noviembre de 2026 a una tasa de 11.6% anual	-	1,992,035	2,000,000
Préstamo quirografario con Banco Inbursa, S.A. ⁽⁷⁾ en dólares estadounidenses con vencimiento en noviembre 2027 a una tasa promedio de 7.0% anual	-	-	153,010
Préstamo quirografario con Banco Santander y Popular Español ⁽⁸⁾ en dólares con vencimiento en diciembre de 2027 a una tasa promedio de 7.3% anual	-	-	644,612
Préstamo quirografario con Banco Bancomext ⁽⁹⁾ en pesos mexicanos con vencimiento en abril de 2027 a una tasa promedio de 10.4% anual	<u>591,871</u>	<u>2,064,674</u>	<u>2,429,142</u>
	<u>591,871</u>	<u>4,056,709</u>	<u>7,200,786</u>
Menos - Porción circulante de la deuda a largo plazo	<u>(449,429)</u>	<u>(376,653)</u>	<u>(560,071)</u>
Deuda a largo plazo	<u>\$ 142,442</u>	<u>\$ 3,680,056</u>	<u>\$ 6,640,715</u>



La deuda devenga intereses a tasas variables. Las tasas de interés para préstamos en moneda nacional durante 2025, 2024 y 2023 se ubicaron en un promedio ponderado anual de 10.6%, 12.6%, y 12.2%, 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 2025, 2024 y 2023.

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 2025, 2024 y 2023.

A partir de la fecha de adquisición de control de Fortaleza Materiales y hasta el 31 de diciembre de 2025 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. Este préstamo fue liquidado a su vencimiento en 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. Este préstamo fue liquidado a su vencimiento en 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., Frigoce, 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., Frigoce, 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 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.
- 6) 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. Este certificado bursátil fue prepago en abril de 2025.



- 7) 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.
- 8) 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 prepagado el 20 de junio de 2024.
- 9) 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 abril de 2027.

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 2025	Disposiciones	Pagos y Cesiones	Fluctuación cambiaria	Saldo al 31 de diciembre de 2025
Banco Bancomext, S.N.C.	\$ 2,069,290	\$ -	\$ (1,477,005)	\$ -	\$ 592,285
Certificados Bursátiles	2,000,000	-	(2,000,000)	-	-
Banco Inbursa, S. A.	950,000	800,000	(1,750,000)	-	-
Banco Cuscatlán (1)	<u>30,403</u>	<u>-</u>	<u>(26,951)</u>	<u>(3,452)</u>	<u>-</u>
Total	\$ 5,049,693	\$ 800,000	\$ (5,253,956)	\$ (3,452)	\$ 592,285
Deuda a largo plazo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 142,471
Menos- Gastos por colocación de la deuda a largo plazo	-	-	-	-	(28)
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimiento circulante	-	-	-	-	142,442
Porción circulante de la deuda a corto plazo	-	-	-	-	449,815
Gastos por colocación de la deuda a corto plazo	-	-	-	-	(385)
Deuda a corto plazo a costo amortizado	-	-	-	-	449,429



	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 Banco Inbursa, S. A. (1)	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
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



	Saldo al 1 de enero de 2023	Disposiciones	Pagos y Cesiones	Fluctuación cambiaria	Saldo al 31 de diciembre de 2023
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

(1) Créditos bancarios expresados en miles de pesos mexicanos, los cuales fueron contratados en dólares estadounidenses.

13. Cuentas por pagar a proveedores

	2025	2024	2023
Cuentas por pagar a proveedores	\$ 1,349,658	\$ 1,135,836	\$ 1,624,897
Cuentas por pagar a proveedores mediante factoraje financiero	<u>450,079</u>	<u>344,046</u>	<u>359,124</u>
	<u>\$ 1,799,737</u>	<u>\$ 1,479,882</u>	<u>\$ 1,984,021</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 \$517 millones de pesos.



Al final del año 2025, 2024 y 2023 el 25%, 23% y 18% 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

El ISR se basa en la utilidad fiscal, la cual difiere de la utilidad reportada en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales, debido a las partidas de ingresos o gastos gravables o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Entidad por concepto de impuesto causado se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del periodo sobre el cual se informa por los países en donde se ubica la Entidad y sus subsidiarias.

La Entidad está sujeta en México al ISR cuya tasa es del 30%. 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 (nuevo régimen opcional para grupo de sociedades). 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 de la Entidad existan entidades con utilidades o pérdidas en un mismo ejercicio), que podrán diferir por tres años y enterar, en forma actualizada, a la fecha en que deba presentarse la declaración correspondiente al ejercicio siguiente a aquél en que se concluya el plazo antes mencionado.

La Entidad y sus subsidiarias mexicanas optaron por adherirse a este nuevo régimen, por lo que han determinado el ISR a partir del ejercicio 2014 como se describió anteriormente.

De conformidad con el inciso d) de la fracción XV del artículo noveno transitorio de la Ley 2014, y debido a que la Entidad 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 2013 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. Los impuestos a la utilidad se integran de la siguiente manera:

	2025	2024	2023
ISR:			
Causado	\$ 972,972	\$ 987,635	\$ 1,361,957
Diferido	<u>(356,811)</u>	<u>81,361</u>	<u>(405,491)</u>
	<u>\$ 616,161</u>	<u>\$ 1,068,996</u>	<u>\$ 956,466</u>

b. Los principales conceptos que originan el saldo del (activo) pasivo por ISR diferido al 31 de diciembre, son:

	2025	2024	2023
ISR diferido (activo) pasivo:			
Inmuebles, maquinaria y equipo	\$ (1,608,913)	\$ (1,694,471)	\$ (2,898,597)
Inventarios	(195,280)	(244,789)	(160,931)



	2025	2024	2023
Provisiones	161,168	154,124	858,585
Pérdidas fiscales	828,163	777,515	1,767,475
Anticipo de clientes	361,742	481,823	491,163
Otros activos	<u>300,343</u>	<u>(437,436)</u>	<u>(309,961)</u>
	(152,777)	(963,234)	(252,266)
Impuesto diferido activo	<u>\$ 1,113,047</u>	<u>\$ 810,037</u>	<u>\$ 1,120,043</u>
Impuesto diferido pasivo	<u>\$ (1,265,824)</u>	<u>\$ (1,773,271)</u>	<u>\$ (1,372,309)</u>

Los movimientos del (activo) pasivo neto de impuestos diferidos en el ejercicio son como sigue:

	2025	2024	2023
Saldo inicial	\$ (963,234)	\$ (252,266)	\$ (990,346)
ISR aplicado a resultados	356,811	(95,878)	705,829
Reclasificación de activo diferido, neto a activos disponibles para la venta	-	(660,519)	-
Reconocidos en otros resultados integrales	<u>453,646</u>	<u>45,429</u>	<u>32,251</u>
Saldo final	<u>\$ (152,777)</u>	<u>\$ (963,234)</u>	<u>\$ (252,266)</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:

	2025 %	2024 %	2023 %
Tasa legal	30	30	30
Más (menos) efectos de diferencias permanentes-			
Pérdidas fiscales – Neto	(2)	(3)	(4)
Gastos no deducibles	1	-	1
Ajuste anual por inflación	(1)	-	1
Ingresos acumulables y no acumulables	-	-	22
Dividendos empresas subsidiarias	-	-	-
Otros	<u>(5)</u>	<u>4</u>	<u>7</u>
Tasa efectiva	<u>23</u>	<u>31</u>	<u>57</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 2025 son:

Vencimiento	Pérdidas amortizables
2025	\$ -
2026	1,068,982
2027 y posteriores	<u>1,698,573</u>
Total	<u>\$ 2,767,555</u>



En la determinación del impuesto diferido según incisos anteriores, al 31 de diciembre de 2025 del importe de pérdidas fiscales por amortizar por \$2,767,555 no se consideran aquellos efectos por beneficios de pérdidas que la administración considera que no es probable que se realicen.

15. Provisiones

Las principales provisiones que se presentan a continuación representan gastos devengados durante 2025, 2024 y 2023 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	2025					Saldo al cierre
		Adiciones	Provisión utilizada	Reclasificación	Efecto de conversión	Discontinuación	
Por relaciones laborales	\$ 108,557	\$ 646,547	\$ (637,078)	\$ -	\$ (3,276)	\$ -	\$ 114,750
Por servicios	3,030	36,624	(7,420)	-	(72)	-	32,162
Por insumos o consumibles energéticos	60,976	680,149	(654,121)	-	(616)	-	86,388
Otras provisiones	<u>109,214</u>	<u>1,656,350</u>	<u>(1,721,021)</u>	<u>-</u>	<u>(3,721)</u>	<u>-</u>	<u>40,822</u>
	<u>\$ 281,777</u>	<u>\$ 3,019,670</u>	<u>\$ (3,019,640)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (7,685)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 274,122</u>
	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
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	Discontinuación	
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>-</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>\$ -</u>	<u>\$ 265,640</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 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 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:

	2025	2024	2023
	%	%	%
Descuento de las obligaciones por beneficios proyectados a su valor presente	5.20 y 9.10	5.58 y 10.10	4.94 y 9.40
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.



Riesgo de longevidad 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.

Riesgo salarial 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 2025, 2024 y 2023 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:

	2025	2024	2023
Obligación por beneficios definidos	\$ (1,099,270)	\$ (661,092)	\$ (1,581,850)
Valor razonable de los activos del plan	<u>714,406</u>	<u>343,066</u>	<u>966,757</u>
Pasivo neto proyectado	<u>\$ (384,864)</u>	<u>\$ (318,026)</u>	<u>\$ (615,093)</u>
Pasivo largo plazo	<u>\$ 327,742</u>	<u>\$ 231,318</u>	<u>\$ 518,285</u>
Pasivo corto plazo (1)	<u>\$ 57,122</u>	<u>\$ 86,708</u>	<u>\$ 96,808</u>

(1) El pasivo a corto plazo se presenta en el rubro de beneficios directos a empleados en el corto plazo.

El importe del gasto del año asciende a \$25,201, \$20,764, y \$14,700 en 2025, 2024 y 2023, 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.

	2025	2024	2023
Costo laboral	\$ 5,105	\$ 3,517	\$ 3,728
Costo financiero	50,669	32,879	29,246
Rendimiento esperado de los activos del fondo	(32,916)	(16,397)	(17,742)
Gastos administrativos sobre los activos del plan	2,046	765	618
Pérdidas o Ganancias de liquidación de Plan	<u>297</u>	<u>-</u>	<u>(1,150)</u>
Costo neto del período	<u>\$ 25,201</u>	<u>\$ 20,764</u>	<u>\$ 14,700</u>



Partidas de los costos por beneficios definidos reconocidos en otros resultados integrales.

	2025	2024	2023
Ganancia (pérdida) actuarial	\$ <u>13,123</u>	\$ <u>273,064</u>	\$ <u>83,430</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:

	2025	2024	2023
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al inicio del período	\$ 661,092	\$ 1,581,850	\$ 1,879,406
Costo laboral	5,105	3,517	3,728
Costo financiero	50,669	32,879	29,246
Beneficios pagados	(93,168)	(38,799)	(96,776)
Resultados actuariales	13,123	(62,020)	1,286
Efecto de conversión	(62,909)	298,070	(230,787)
Efecto de la escisión del plan	372,861		
Contribuciones de los participantes del plan	1,785	1,139	3,038
Efecto de discontinuación	-	(1,155,544)	55,313
Transferencia de personal	152,227	-	-
Pérdidas o Ganancias de liquidación de Plan	<u>(1,515)</u>	<u>-</u>	<u>(62,604)</u>
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al final del período	<u>\$ 1,099,270</u>	<u>\$ 661,092</u>	<u>\$ 1,581,850</u>

Cambios en el valor presente de los activos del plan en el ejercicio corriente:

	2025	2024	2023
Valor razonable inicial de los activos del plan	\$ 343,066	\$ 966,757	\$ 1,136,192
Rendimiento esperado sobre los activos del plan	32,916	16,397	17,742
Efecto de conversión	(38,958)	193,129	(144,830)
Beneficios pagados	(50,704)	(25,144)	(68,145)
Retorno no esperado de los activos del plan	12,179	8,629	75,390
Gastos administrativos sobre los activos del plan	(2,046)	(765)	(618)
Efectos de escisión del plan	419,765	-	-
Efecto límite de activo	-	778	(16,813)
Efecto de discontinuación	-	(816,715)	29,292
Pérdidas o Ganancias de liquidación de Plan	<u>(1,812)</u>	<u>-</u>	<u>(61,453)</u>
Valor razonable final de los activos del plan	<u>\$ 714,406</u>	<u>\$ 343,066</u>	<u>\$ 966,757</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 \$32,916, \$16,397, y \$17,742 al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, respectivamente.

Si la tasa de descuento es de 50 puntos base más alta (más baja), la obligación por beneficio definido disminuiría en 2025 en \$27,048.

Si el incremento en el salario previsto aumenta (disminución) de 0.5%, la obligación por beneficio definido aumentaría en 2025 en \$30,774.

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:

	2025	2024	2023	Valor razonable de los activos del plan		
				2025	2024	2023
Instrumentos de capital	6.31	7.21	7.9	\$ 714,406	\$1,169,116	\$ 966,757
Rendimiento promedio ponderado esperado	6.31	7.21	7.9	45,095	84,147	75,390

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:

	2025	2024	2023
Beneficios post retiro	\$ 23	\$ 14	\$ 9
Beneficios por terminación	<u>23</u>	<u>19</u>	<u>14</u>
Beneficios a corto y largo plazo	<u>\$ 46</u>	<u>\$ 33</u>	<u>\$ 23</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 \$15,032, \$24,652, y \$17,033, en 2025 2024 y 2023, 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 2025, 2024 y 2023, se muestran a continuación:

	2025	2024	2023
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 5,275,169	\$ 1,352,823	\$ 2,115,481
A costo amortizado:			
Cuentas por cobrar	820,033	727,031	1,184,423
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	151,761	173,884	101,565
A valor razonable:			
Instrumentos financieros derivados	6,473	43,210	52,345
Pasivos financieros:			
A costo amortizado:			
Préstamos con instituciones financieras, otros y deuda a largo plazo	\$ 591,871	\$ 5,037,112	\$ 7,598,273
Cuentas por pagar a proveedores	1,799,737	1,479,882	1,984,021
Cuentas por pagar a partes relacionadas	20,843	7,913	112,508
Pasivos por arrendamientos	518,674	628,412	699,011
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:

	2025	2024	2023
Deuda	\$ 591,871	\$ 5,037,112	\$ 7,598,273
Efectivo y equivalentes de efectivo (incluidos el efectivo y los saldos bancarios en un grupo de disposición mantenido para la venta	<u>(5,275,169)</u>	<u>(1,352,823)</u>	<u>(2,115,481)</u>
(Efectivo) deuda neta	<u>\$ (4,683,298)</u>	<u>\$ 3,684,289</u>	<u>\$ 5,482,792</u>
Patrimonio	<u>\$ 15,958,933</u>	<u>\$ 13,036,723</u>	<u>\$ 9,645,307</u>
Porción de deuda neta a patrimonio	(29.3)%	28.3%	56.8%

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) y la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio de Fondo (TIEF) 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 2025, 2024 y 2023 hubiera aumentado o disminuido en aproximadamente \$30,324, \$66,933 y \$103,607, 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		
	2025	2024	2023	2025	2024	2023
Dólar estadounidense (USD)	<u>USD\$ 40,032</u>	<u>USD\$ 33,442</u>	<u>USD\$ 113,351</u>	<u>USD\$ 105,477</u>	<u>USD\$ 22,673</u>	<u>USD\$ 85,460</u>

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)		
	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023
USD	<u>USD\$ -</u>	<u>USD\$ -</u>	<u>USD\$ -</u>	<u>USD\$ 4,003</u>	<u>USD\$ 3,344</u>	<u>USD\$ 11,335</u>	<u>USD\$ 10,548</u>	<u>USD\$ 2,267</u>	<u>USD\$ 8,546</u>

- (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 980 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 2025	Tasa de interés efectiva	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Más de 3 años	Total
	promedio ponderada				
Préstamos con instituciones financieras y otros	MXN 10.4%	\$ 449,429	\$ 142,442	\$ -	\$ 591,871
Cuentas por pagar a proveedores		1,799,737	-	-	1,799,737
Cuentas por pagar a partes relacionadas		20,843	-	-	20,843
Pasivos por arrendamiento financiero		138,109	133,723	246,842	518,674
Instrumentos financieros derivados		-	-	-	-
Total		\$ 2,408,118	\$ 276,165	\$ 246,842	\$ 2,931,125
Al 31 de diciembre de 2024	Tasa de interés efectiva	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Más de 3 años	Total
	promedio ponderada				
Préstamos con instituciones financieras y otros	MXN 12.6%	\$ 1,357,056	\$ 2,894,143	\$ 785,913	\$ 5,037,112
Cuentas por pagar a proveedores	USD 8.3%	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		\$ 2,981,601	\$ 3,003,634	\$ 1,168,084	\$ 7,153,319
Al 31 de diciembre de 2023	Tasa de interés efectiva	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Más de 3 años	Total
	promedio ponderada				
Préstamos con instituciones financieras y otros	MXN 12.9%	\$ 957,558	\$ 5,232,595	\$ 1,408,120	\$ 7,598,273
Cuentas por pagar a proveedores	USD 6.4%	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		\$ 3,114,692	\$ 5,246,565	\$ 2,046,098	\$ 10,407,355



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
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023				
Swaps de tasa de interés y dólar estadounidense	Activos \$ 6,473	Activos \$43,210	Activos \$38,803	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 2025, 2024 y 2023 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 2025		31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 5,275,169	\$ 5,275,169	\$ 1,352,823	\$ 1,352,823	\$ 2,115,481	\$ 2,115,481
Préstamos y cuentas por cobrar						
Cuentas por cobrar a corto y largo plazo	820,033	820,033	727,031	727,031	1,184,423	1,184,423
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	151,761	151,761	173,884	173,884	101,565	101,565
Cuentas y documentos por pagar						
Préstamos de instituciones financieras corto y largo plazos, deuda a largo plazo y otros	(591,871)	(595,883)	(3,045,077)	(3,087,619)	(5,598,273)	(5,644,953)
Certificados bursátiles	-	-	(1,992,035)	(2,017,436)	(2,000,000)	(2,015,962)
Cuentas por pagar a proveedores	(1,799,737)	(1,799,737)	(1,479,882)	(1,479,882)	(1,984,021)	(1,984,021)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(20,843)	(20,843)	(7,913)	(7,913)	(112,508)	(112,508)
Pasivos por arrendamientos	(518,674)	(518,674)	(628,412)	(628,412)	(699,011)	(699,011)
Otras cuentas por pagar	(62,167)	(62,167)	(304,611)	(304,611)	(396,306)	(396,306)
	<u>\$ 3,253,671</u>	<u>\$ 3,249,659</u>	<u>\$ (5,204,192)</u>	<u>\$ (5,272,135)</u>	<u>\$ (7,388,650)</u>	<u>\$ (7,451,292)</u>

Los valores razonables mostrados al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, 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)	\$ (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 2025					\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Total al 31 de diciembre de 2024					\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Total al 31 de diciembre de 2023					\$ (13,542)	\$ (9,479)	\$ (66,861)	\$ (2,763)	\$ (16,651)

Las operaciones realizadas con swaps de cobertura de tasas de interés se resumen a continuación:

Instrumento	Nocional			Valuación al 31 de diciembre de 2025		Utilidad en liquidación costo financiero
	Monto	Unidad	Vencimiento	Activo (pasivo)	Utilidad integral	
SWAP TIE a tasa fija 6.99%	674,749	Pesos mexicanos	sep-29	\$ 6,473	\$ 4,531	\$ 15,254
Total al 31 de diciembre de 2025				\$ 6,473	\$ 4,531	\$ 15,254
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

20. Capital contable

- a. El capital social suscrito y pagado a valor nominal de Fortaleza Materiales al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 se integra como sigue:

	Número de acciones			Importe		
	2025	2024	2023	2025	2024	2023
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	<u>586,237,744</u>	<u>586,237,744</u>	<u>586,237,744</u>	<u>\$ 4,442,951</u>	<u>\$ 4,442,951</u>	<u>\$ 4,442,951</u>



- 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 2025, 2024 y 2023, la reserva legal asciende a \$ 299,187, \$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:

	2025	2024	2023
(Ganancia) pérdida en venta de inmuebles, maquinaria y equipo	\$ 7,250	\$ (620)	\$ (5,438)
Multas, recargos y actualizaciones	8,071	6,774	25,032
Utilidad neta por siniestros	(11,139)	(264)	(3,282)
Venta de chatarra	(571)	(1,280)	-
Intereses moratorios	(437)	(1,989)	-
Amortización de apoyo gubernamental	(3,996)	(4,000)	-
Penalización de cuenta por cobrar	-	3,000	-
Depuración de impuestos	(142)	-	219
Depuración de cuentas	2,911	(2,544)	-
Otros	(3,804)	(536)	(794)
	<u>\$ (1,857)</u>	<u>\$ (1,459)</u>	<u>\$ 15,737</u>

22. Transacciones y saldo con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones fueron como sigue:

	2025	2024	2023
Ingresos por:			
Venta	\$ 694,148	\$ 804,074	\$ 552,239
Intereses	27,374	75,998	-
Arrendamiento	932	887	820
Otro reembolso	-	145	-
	<u>\$ 722,454</u>	<u>\$ 881,104</u>	<u>\$ 553,059</u>



	2025	2024	2023
Egresos por:			
Compra de materias primas	\$ 123,588	\$ 67,881	\$ 57,217
Servicios Administrativos	139,305	133,933	57,387
Intereses	58,949	7,385	106,631
Servicios de TI	51,012	23,192	28,769
Servicios de Mantenimientos (Eq. Trans)	2,761	18,377	15,188
Seguros	54,877	13,793	20,530
Servicios de Mantenimiento (Edif)	1,378	-	-
Arrendamiento	11,845	11,762	11,390
Asistencia técnica pagada	41	1,055	978
Otros gastos reembolso	527	139	118
Servicios de Mantenimientos (Ofic.)	1,946	132	385
Comisiones por Intermediación	13	11	11,056
Depreciación Activos por Derecho de uso	-	-	3,307
	<u>\$ 446,242</u>	<u>\$ 277,660</u>	<u>\$ 312,956</u>

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas son:

	2025	2024	2023
Por cobrar:			
Operadora CICSA, S. A. de C.V.	\$ 69,612	\$ 50,013	\$ 41,861
Mexalit Industrial, S. A. de C.V.	58,482	88,996	11,810
Plycem Construsistemas Costa Rica, S. A. de C. V.	15,355	22,641	21,348
Plycem Construsistemas El Salvador, S.A. de C.V.	5,338	11,835	-
Compañía Mexicana de Concreto Prensado COMECOP, S.A. de C.V.	97	383	-
Operadora de Inmuebles Elementia, S.A.	-	16	-
Plycem USA, LLC	-	-	25,101
Plycem Construsistemas Honduras, S. A. de C. V.	-	-	1,445
Ocampo Mining S. A. de C. V.	2,877	-	-
	<u>\$ 151,761</u>	<u>\$ 173,884</u>	<u>\$ 101,565</u>

Por pagar:			
Mexichem Flour Comercial, S. A. de C. V.	\$ 14,708	\$ 4,866	\$ 5,523
Frigocel S.A. de C.V.	740	1,549	-
Sears Operadora México S.A de C.V.	9	624	-
Mexalit Industrial, S.A. de C.V.	359	481	2,245
Plycem Construsistemas El Salvador, S.A. de C.V.	133	150	10,304
Plycem Construsistemas Costa Rica, S.A. de C.V.	-	27	-



	2025	2024	2023
Por pagar:			
Sanborn Hermanos, S. A. de C. V.	69	95	15
Elementia Servicios Administrativos, S.A. de C.V.	113	64	1,918
Compañía Mexicana de Concreto S.A. de C.V.	-	57	61
Cementos Portland Valderrivas, S. A.	254	-	88,009
Plycem USA, LLC	-	-	4,435
Grupo Carso, S.A.B. de C.V.	4,342	-	-
Nacional de Cobre, SA de CV	116	-	-
	<u>20,843</u>	<u>7,913</u>	<u>112,508</u>
Total a corto plazo	\$ <u>20,843</u>	\$ <u>7,913</u>	\$ <u>112,508</u>

23. Ingresos

	2025	2024	2023
Ingresos:			
Venta de bienes	\$ 13,166,109	\$ 12,119,557	\$ 10,873,561
Otros	<u>147,458</u>	<u>102,553</u>	<u>54,838</u>
Total	\$ <u>13,313,567</u>	\$ <u>12,222,110</u>	\$ <u>10,928,399</u>

24. Costos y gastos de operación por naturaleza

Concepto	2025			Total de costos y gastos
	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos de administración	
Materia prima	\$ 3,523,568	\$ -	\$ -	\$ 3,523,568
Sueldos y salarios	829,614	136,805	118,111	1,084,530
Reparación y mantenimiento	1,031,431	81,038	2,178	1,114,647
Depreciación	892,252	4,097	2,136	898,485
Material semiterminado	437,827	-	-	437,827
Energía eléctrica	721,239	-	-	721,239
Combustible	148,827	-	-	148,827
Servicios externos	70,402	1,415	10,787	82,604
Material de empaque	306,172	-	-	306,172
Depreciación por derecho uso	22,285	-	124,492	146,777
Impuestos y derechos	15,419	375	2,826	18,620
Publicidad	-	92,382	-	92,382
Refractarios	83,459	-	-	83,459
Amortización	-	-	17,825	17,825
Seguros de operación y fianzas	9,650	873	18,923	29,446
Honorarios	-	4	23,670	23,674
Gastos de viaje	-	13,334	3,619	16,953
Renta de equipo de bombeo	52,344	-	-	52,344
Inventario físico	12,415	-	-	12,415
Telecomunicaciones y software	-	-	4,926	4,926
Mermas	1,979	-	-	1,979
Aditivos y catalizadores	126	-	-	126
Otros	<u>774,000</u>	<u>61,467</u>	<u>53,747</u>	<u>889,214</u>
Total	\$ <u>8,933,009</u>	\$ <u>391,790</u>	\$ <u>383,240</u>	\$ <u>9,708,039</u>



2024

Concepto	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos de administración	Total de costos y gastos
Materia prima	\$ 3,243,332	\$ -	\$ -	\$ 3,243,332
Sueldos y salarios	766,102	128,614	86,349	981,065
Reparación y mantenimiento	849,808	118,945	1,014	969,767
Depreciación	802,886	2,658	2,024	807,568
Material semiterminado	390,321	-	-	390,321
Energía eléctrica	585,506	-	-	585,506
Combustible	129,483	-	-	129,483
Servicios externos	60,661	1,370	7,751	69,782
Refractarios	40,179	-	-	40,179
Material de empaque	235,939	-	-	235,939
Depreciación por derecho uso	25,861	-	120,157	146,018
Fletes	-	2,061	-	2,061
Impuestos y derechos	15,757	372	1,483	17,612
Publicidad	-	87,109	-	87,109
Amortización	-	-	15,603	15,603
Seguros de operación y fianzas	6,681	556	22,072	29,309
Honorarios	-	-	22,588	22,588
Gastos de viaje	-	15,575	2,149	17,724
Renta de equipo de bombeo	34,629	-	-	34,629
Inventario físico	8,150	-	-	8,150
Telecomunicaciones y software	-	-	1,185	1,185
Mermas	2,702	-	-	2,702
Aditivos y catalizadores	170	-	-	170
Otros	698,159	55,106	26,814	780,079
Total	\$ 7,896,326	\$ 412,366	\$ 309,189	\$ 8,617,881

2023

Concepto	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos de administración	Total de costos y gastos
Materia prima	\$ 2,820,040	\$ -	\$ -	\$ 2,820,040
Sueldos y salarios	623,875	95,930	84,011	803,816
Reparación y mantenimiento	707,976	92,416	1,744	802,136
Depreciación	723,898	1,056	2,025	726,979
Energía eléctrica	694,389	-	-	694,389
Material de empaque	216,318	-	-	216,318
Diesel	183,424	-	-	183,424
Depreciación por derecho de uso	25,161	-	93,171	118,332
Servicios externos	66,572	1,167	31,168	98,907
Publicidad	-	78,213	-	78,213
Refractarios	71,116	-	-	71,116
Material semi-terminados	48,380	-	-	48,380
Fletes	-	24,833	-	24,833
Renta de equipo de bombeo	19,620	-	-	19,620
Amortización	-	-	19,147	19,147
Impuestos y derechos	15,807	345	1,133	17,285
Inventario físico	14,816	-	-	14,816



2023				
Concepto	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos de administración	Total de costos y gastos
Gastos de viaje	-	10,979	2,712	13,691
Honorarios	-	-	12,397	12,397
Seguros de operación y fianzas	3,226	350	4,450	8,026
Mermas, pérdidas, desperdicios y roturas	1,928	-	-	1,928
Telecomunicaciones y software	-	-	914	914
Aditivos y catalizadores	57	-	-	57
Otros	<u>654,543</u>	<u>4,280</u>	<u>22,758</u>	<u>636,065</u>
Total	<u>\$ 6,891,146</u>	<u>\$ 309,569</u>	<u>\$ 230,114</u>	<u>\$ 7,430,829</u>

25. Contingencias y compromisos

Compromisos

Patrocinios y publicidad. Como parte de la propiedad de la marca Cementos Fortaleza, la compañía Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V. realizó las cesiones por conceptos de patrocinios y publicidad conforme a lo revelado en la nota costos de los servicios por naturaleza.

De conformidad con el artículo 50 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores ("CUE"), el 8 de enero de 2026 Fortaleza Materiales S.A.P.I de C.V., a través de sus subsidiarias Fortaleza USA LLC, y Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V, informa al público inversionista que ha llegado a un acuerdo vinculante con Maple Holding Company LLC (Titan America) para la venta de Keystone Cement Holding Inc.y Keystone Cement Company.

El monto total aproximado de la operación es de US\$310,000,000 (trescientos diez millones de dólares 00/100 Moneda de Curso Legal de los Estados Unidos de América), del cual el 55% corresponde a Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V. y sus subsidiarias antes mencionadas.

La operación está sujeta al cumplimiento de los ajustes post cierre habituales en este tipo de operaciones. Se prevé que el cierre completo de la operación tenga lugar en el segundo semestre de 2026.

Contingencias

- a. 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., IMSS, QRR Fuente de Trabajo. El monto actual de la contingencia es de \$49,872,952.33 M.N. Se emitió laudo absolutorio a favor de Fortaleza Materiales.
- b. 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.B. de C.V., IMSS, QRR Fuente de Trabajo. El monto actual de la contingencia es de \$91,958,752.66 M.N. Se emitió laudo absolutorio a favor de Fortaleza Materiales.
- 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:

Estado consolidado de situación financiera	2025			Tenedora, otros y eliminaciones	Total consolidado
	Centro América	USA	México		
Activo:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 355,066	\$ 183,722	\$ 4,729,287	\$ 7,094	\$ 5,275,169
Cuentas por cobrar – neto	159,591	155,065	504,778	599	820,033
Inventarios – neto	236,525	311,772	864,655	1	1,412,953
Total de activos circulantes	853,100	721,730	10,347,370	(3,616,506)	8,305,694
Inmuebles, maquinaria y equipo - neto	864,925	3,067,618	8,155,552	720,457	12,808,552
Activos por derecho de uso	1,886	35,541	396,116	-	433,543
Otros activos	18	168	5,248	69,874	75,308
Total de activos	\$ 1,749,437	\$ 4,063,231	\$ 21,222,469	\$ (3,049,208)	\$ 23,985,929
Pasivo:					
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 449,429	\$ 449,429
Cuentas por pagar a proveedores	131,950	176,788	1,489,309	1,690	1,799,737
Pasivo por arrendamiento financiero	141	16,588	121,379	1	138,109
Total de pasivos circulantes	325,496	312,933	3,455,153	(85,438)	4,008,144
Deuda a largo plazo	-	-	-	142,442	142,442
Pasivos por arrendamientos no circulantes	1,745	20,457	358,363	-	380,565
Total de pasivo	\$ 763,663	\$ 805,269	\$ 5,334,156	\$ (448,215)	\$ 6,454,873
Estado consolidado de situación financiera	2024			Tenedora, otros y eliminaciones	Total consolidado
	Centro América	USA	México		
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	6,349,439	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
	<u>1,289,996</u>	<u>10,261,652</u>	<u>17,277,860</u>	<u>(1,574,125)</u>	<u>27,255,383</u>
Total de activos	<u>\$ 1,289,996</u>	<u>\$ 10,261,652</u>	<u>\$ 17,277,860</u>	<u>\$ (1,574,125)</u>	<u>\$ 27,255,383</u>

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
	<u>727,177</u>	<u>5,059,518</u>	<u>4,955,903</u>	<u>4,464,098</u>	<u>15,206,696</u>
Total de pasivo	<u>\$ 727,177</u>	<u>\$ 5,059,518</u>	<u>\$ 4,955,903</u>	<u>\$ 4,464,098</u>	<u>\$ 15,206,696</u>

2025					
Estado consolidado de resultados	Centro América	USA	México	Tenedora, otros y eliminaciones	Total consolidado
Ventas netas	\$ 1,483,857	\$ 1,864,777	\$ 9,964,933	\$ -	\$ 13,313,567
Costo de ventas	1,028,919	1,738,726	6,156,567	8,797	8,933,009
Gastos de venta	49,545	109,552	185,439	47,254	391,790
Gastos de administración	53,996	68,132	805,721	(544,609)	383,240
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	-	41,542	-	41,542
Otros gastos (ingresos)	858	20,689	(23,662)	258	(1,857)
	<u>350,539</u>	<u>(72,322)</u>	<u>2,799,326</u>	<u>488,300</u>	<u>3,565,843</u>
Utilidad (pérdida) de operación	350,539	(72,322)	2,799,326	488,300	3,565,843
(Utilidad) pérdida cambiaria – Neta	(178)	15	550,701	137,523	688,061
Ingreso por intereses	-	-	-	(3,624)	(3,624)
Gastos por intereses	(6,581)	-	(130,985)	(30,545)	(168,111)
Comisiones bancarias y otros gastos financieros	32,587	6,963	12,466	278,551	330,567
(Ganancia) pérdida por valuación de instrumentos financieros derivados	935	2,400	565	10,920	14,820
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	<u>323,776</u>	<u>(81,700)</u>	<u>2,366,579</u>	<u>95,475</u>	<u>2,704,130</u>
Impuestos a la utilidad	93,827	(188,514)	687,355	23,493	616,161
	<u>229,949</u>	<u>106,814</u>	<u>1,679,224</u>	<u>71,982</u>	<u>2,087,969</u>
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	229,949	106,814	1,679,224	71,982	2,087,969
(Utilidad) Pérdida de operaciones discontinuadas	-	(731,820)	(2,270,761)	(37,998)	(3,040,579)
	<u>229,949</u>	<u>838,634</u>	<u>3,949,985</u>	<u>109,980</u>	<u>5,128,548</u>
Utilidad neta consolidada	<u>\$ 229,949</u>	<u>\$ 838,634</u>	<u>\$ 3,949,985</u>	<u>\$ 109,980</u>	<u>\$ 5,128,548</u>
EBITDA (1)	<u>\$ 395,734</u>	<u>\$ 193,035</u>	<u>\$ 3,531,266</u>	<u>\$ 508,895</u>	<u>\$ 4,628,930</u>
Depreciación y amortización	<u>\$ 45,195</u>	<u>\$ 265,357</u>	<u>\$ 731,940</u>	<u>\$ 20,595</u>	<u>\$ 1,063,087</u>



2024					
Estado consolidado de resultados	Centro América	USA	México	Tenedora, otros y eliminaciones	Total consolidado
Ventas netas	\$ 1,124,401	\$ 1,745,443	\$ 9,352,266	\$ -	\$ 12,222,110
Costo de ventas	805,176	1,490,570	5,591,785	8,795	7,896,326
Gastos de venta	32,028	148,696	231,643	(1)	412,366
Gastos de administración	37,573	37,422	743,927	(509,733)	309,189
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	-	55,103	-	55,103
Otros gastos (ingresos)	<u>1,097</u>	<u>-</u>	<u>(5,603)</u>	<u>3,047</u>	<u>(1,459)</u>
Utilidad (pérdida) de operación	248,527	68,755	2,735,411	497,892	3,550,585
(Utilidad) pérdida cambiaria – Neta	(3,010)	55	(367,175)	(276,999)	(647,129)
(Utilidad) pérdida por valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	-	(8,051)	(8,051)
Ingreso por intereses	(2,016)	-	(10,839)	(87,296)	(100,151)
Gastos por intereses	41,633	9,042	16,738	783,756	851,169
Comisiones bancarias y otros gastos financieros	474	-	22,230	12,421	35,125
Impuestos a la utilidad	<u>61,972</u>	<u>43,269</u>	<u>875,289</u>	<u>88,466</u>	<u>1,068,996</u>
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	149,474	16,389	2,199,168	(14,405)	2,350,626
(Utilidad) Pérdida de operaciones discontinuadas	<u>-</u>	<u>(50,330)</u>	<u>-</u>	<u>(173,527)</u>	<u>(223,857)</u>
Utilidad neta consolidada	<u>\$ 149,474</u>	<u>\$ 66,719</u>	<u>\$ 2,199,168</u>	<u>\$ 159,122</u>	<u>\$ 2,574,483</u>
EBITDA (1)	<u>\$ 286,566</u>	<u>\$ 314,682</u>	<u>\$ 3,400,039</u>	<u>\$ 518,487</u>	<u>\$ 4,519,774</u>
Depreciación y amortización	<u>\$ 38,040</u>	<u>\$ 245,927</u>	<u>\$ 664,628</u>	<u>\$ 20,594</u>	<u>\$ 969,189</u>

2023					
Estado consolidado de resultados	Centro América	USA	México	Tenedora, otros y eliminaciones	Total consolidado
Ventas netas	\$ 634,356	\$ 1,880,591	\$ 8,413,452	\$ -	\$ 10,928,399
Costo de ventas	490,146	1,555,304	4,836,901	8,795	6,891,146
Gastos de venta	17,959	134,910	156,699	1	309,569
Gastos de administración	31,987	38,341	606,798	(447,012)	230,114
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	-	50,675	-	50,675
Otros (ingresos) gastos	<u>938</u>	<u>47</u>	<u>15,812</u>	<u>(1,060)</u>	<u>15,737</u>
Utilidad (pérdida) de operación	93,326	151,989	2,746,567	439,276	3,431,158
Pérdida (utilidad) cambiaria – Neta	(23,804)	(147)	578,224	95,931	650,204
Ingreso por intereses	(2,570)	-	(6,153)	(65,020)	(73,743)
Gastos por intereses	51,570	632,206	(618,753)	1,074,152	1,139,175
Comisiones bancarias y otros gastos financieros	130	-	11,312	24,267	35,709
Impuestos a la utilidad	<u>38,963</u>	<u>30,054</u>	<u>916,918</u>	<u>(29,469)</u>	<u>956,466</u>
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	29,037	(510,124)	1,865,019	(660,585)	723,347
(Utilidad) Pérdida de operaciones discontinuadas	<u>-</u>	<u>579,477</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>579,477</u>
Utilidad neta consolidada	<u>\$ 29,037</u>	<u>\$ (1,089,601)</u>	<u>\$ 1,865,019</u>	<u>\$ (660,585)</u>	<u>\$ 143,870</u>
EBITDA (1)	<u>\$ 122,387</u>	<u>\$ 387,560</u>	<u>\$ 3,325,799</u>	<u>\$ 459,870</u>	<u>\$ 4,295,616</u>
Depreciación y amortización	<u>\$ 29,061</u>	<u>\$ 235,571</u>	<u>\$ 579,232</u>	<u>\$ 20,594</u>	<u>\$ 864,458</u>

(1) Conciliación del EBITDA



	2025	2024	2023
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 2,704,130	\$ 3,419,622	\$ 1,679,813
Depreciación y amortización	1,063,087	969,189	864,458
Ganancia por valuación de instrumentos financieros derivados	(3,624)	(8,051)	-
Ingreso por intereses	(168,111)	(100,151)	(73,743)
Gasto por intereses	330,567	851,169	1,139,175
Pérdida (ganancia) cambiaria	688,061	(647,129)	650,204
Comisiones bancarias y otros gastos financieros	14,820	35,125	35,709
Deterioro de activo fijo	-	-	-
EBITDA	\$ 4,628,930	\$ 4,519,774	\$ 4,295,616

La distribución de sus ventas es la siguiente:

	2025	%	2024	%	2023	%
Estados Unidos	1,864,777	14.00	\$ 1,745,443	14.28	\$ 1,880,591	17.21
Centroamérica	1,483,857	11.15	1,124,401	9.20	634,356	5.80
Total exportaciones y extranjeras	3,348,634	25.15	2,869,844	23.48	2,514,947	23.01
México	9,964,933	74.85	9,352,266	76.52	8,413,452	76.99
Ventas netas	\$ 13,313,567	100	\$ 12,222,110	100	\$ 10,928,399	100

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 2025, 2024 y 2023, los montos generados se presentan en la siguiente tabla:

Montos reconocidos en estado consolidado de resultados	2025	2024	2023
Gasto por depreciación del activo por derechos de uso	\$ 146,777	\$ 146,018	\$ 118,332
Gasto financiero causado por los pasivos por arrendamiento	49,030	55,404	43,174
Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo	24,110	17,229	16,322

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. El 1° de abril de 2025 se concluyó la operación de venta de acciones del negocio de GIANT en Estados Unidos; el precio pactado al momento de la operación fue de US\$620,000,000 (seiscientos veinte millones de dólares 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos de América); como parte de la negociación se utilizaron para pago de deudas y otros gastos por un monto aproximado de US\$149,186,900.33, (Ciento cuarenta y nueve millones, ciento ochenta y seis mil , novecientos dólares 33/100 moneda curso legal en los Estados Unidos de América); como resultado de lo anterior, el monto restante, aproximadamente por US\$470,813,099.67 (Cuatrocientos setenta millones, ochocientos trece mil, noventa y nueve dólares 67/100 moneda de curso legal en los estados Unidos de América), fue el precio de venta de dicha transacción.



La utilidad generada por la transacción descrita anteriormente es por \$2,270,761,128 (dos mil doscientos setenta millones, setecientos sesenta y un mil, ciento veintiocho pesos 00/00 moneda nacional) reconocidos contablemente en el renglón de operaciones discontinuas del estado de resultados. Dicho efecto se identifica en el rubro de otros ingresos de esta nota.

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 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: (Comparativa 3 años)

Rubros del estado de posición financiera	2025		2024		2023	
	Activos disponibles para la venta	Pasivos disponibles para la venta	Activos disponibles para la venta	Pasivos disponibles para la venta	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	\$ -	\$ -	\$ 10,708,431	\$ 3,603,931	\$ -	\$ -



- b. A continuación, se muestran los resultados del segmento de USA. Los otros resultados integrales no incluyen los impactos que se desglosan a continuación:

	2025	2024	2023
Ventas netas	\$ 1,166,847	\$ 5,072,052	\$ 5,168,836
Costo de ventas	<u>1,104,178</u>	<u>4,158,464</u>	<u>4,727,167</u>
Utilidad bruta	62,669	913,588	441,669
Gastos de venta	93,593	279,894	306,886
Gastos de administración	101,238	341,416	336,666
Otros gastos (ingresos) – neto	(2,268,046)	43,142	645,847
Pérdida (utilidad) cambiaria – neta	4,617	(2,172)	1,425
Ingresos por intereses	(2,778)	(9,057)	(5,534)
Gastos por intereses	9,010	22,106	36,194
Participación en los resultados de asociada	<u>(82,890)</u>	<u>(115)</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	2,207,925	238,374	(879,815)
(Beneficio) impuestos a la utilidad	<u>(832,654)</u>	<u>14,517</u>	<u>(300,338)</u>
Utilidad (pérdida) neta	<u>\$ 3,040,579</u>	<u>\$ 223,857</u>	<u>\$ (579,477)</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. Eventos subsecuentes

- a. El pasado 8 de enero de 2026 se anunció que la Entidad ha llegado a un acuerdo vinculante con Maple Holding Company LLC (Titan America) para la venta de Keystone Cement Holding Inc. y Keystone Cement Company.

El monto total aproximado de la operación es de US\$310,000,000 (trescientos diez millones de dólares 00/100 Moneda de Curso Legal de los Estados Unidos de América), del cual el 55% corresponde a Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V. y sus subsidiarias.

La operación está sujeta al cumplimiento de los ajustes post cierre habituales en este tipo de operaciones.

Se prevé que el cierre completo de la operación tenga lugar en el segundo semestre de 2026.

Con fecha 13 de marzo de 2026 y de acuerdo con el contrato de compraventa de acciones de GIANT Cement Holding, Inc; dentro de la sección 1.6 (f), (i) ; se ha oficializado el ajuste al precio de compra recibido; el ajuste asciende a un importe de \$22,264,650.52 USD; de los cuales el 55% correspondiente a Fortaleza Materiales y Subsidiarias, asciende a la cantidad de \$12,245,557.79 USD; el resto corresponde al accionista del 45% Uniland Acquisition Corporation. El importe debe ser abonado a más tardar el 31 de marzo del presente a través de transferencia bancaria.”

- b. El 27 de agosto de 2025 se realizó un prepago parcial por \$1,124,650,824.33 (mil ciento veinticuatro millones seiscientos cincuenta mil ochocientos veinticuatro pesos 33/00 moneda nacional) por el crédito otorgado por 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 abril de 2027. Este crédito fue prepago en su totalidad el 25 de febrero de 2026.



30. Aplicación de Normas Internacionales de información financiera nuevas y revisadas

<i>Modificaciones a la NIC 21 Efectos de las Variaciones en los Tipos de Cambio de la Moneda Extranjera, titulada Falta de Intercambiabilidad</i>	El grupo ha adoptado por primera vez en el presente ejercicio las modificaciones a la NIC 21. Las modificaciones especifican cómo evaluar si una moneda es convertible y cómo determinar el tipo de cambio cuando no lo es.
---	--

Normas NIIF de Contabilidad emitidas que aún no son efectivas

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el Grupo no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero no son aún efectivas.

<i>Enmienda a NIIF 9 e NIIF 7 Mejoras anuales a las normas NIIF de Contabilidad – Volumen 11</i>	<i>Modificaciones a la clasificación y medición de instrumentos financieros</i> <i>Modificaciones a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar y su Guía adjunta sobre la implementación de la NIIF 7, la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo.</i>
<i>Enmiendas a NIIF 9 e NIIF 7</i>	<i>Contratos que hacen referencia a la electricidad dependiente de la naturaleza</i>
<i>NIIF 18</i>	<i>Presentación e información a revelar en los estados financieros</i>
<i>NIIF 19</i>	<i>Subsidiarias sin responsabilidad pública: Revelaciones</i>

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 las NIIF 9 y 7 - enmiendas a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros

Las enmiendas introducidas en las Enmiendas a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros (Enmiendas a las NIIF 9 y 7) son las siguientes:

Baja de un pasivo financiero liquidado mediante transferencia electrónica

Las enmiendas permiten a una entidad considerar liquidado (y dar de baja en cuentas) un pasivo financiero (o parte de él) que se liquida mediante un sistema de pago electrónico, antes de la fecha de liquidación, si se cumplen ciertos criterios. Si una entidad opta por aplicar esta política contable, deberá hacerlo para todas las liquidaciones realizadas a través del mismo sistema de pago electrónico.

Clasificación de activos financieros

Términos contractuales que son consistentes con un acuerdo de préstamo básico.

Las enmiendas ofrecen orientación sobre cómo una entidad debe evaluar si los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero son compatibles con un acuerdo de préstamo básico. Esto tiene como objetivo ayudar a la entidad a aplicar los requisitos para evaluar las características de los flujos de efectivo contractuales a los activos financieros con características vinculadas a factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG).

Activos con características de “sin recurso”.

Las enmiendas amplían la descripción del término “sin recurso”, en particular, especificando que un activo financiero tiene características de “sin recurso” si el derecho final de una entidad a recibir flujos de efectivo está contractualmente limitado a los flujos de efectivo generados por activos específicos.



Instrumentos vinculados contractualmente.

Las enmiendas aclaran las características de los instrumentos vinculados contractualmente que los distinguen de otras transacciones. En concreto, las enmiendas destacan que, en este tipo de instrumentos una priorización de pagos a los tenedores de activos financieros que utilizan múltiples instrumentos vinculados contractualmente (tramos) es establecida mediante una estructura de pagos en cascada, lo que genera concentraciones de riesgo crediticio y una distribución desproporcionada de las pérdidas entre los tenedores de los diferentes tramos. Las enmiendas también señalan que no todas las transacciones con múltiples instrumentos de deuda, cumplen los criterios de transacciones con múltiples instrumentos vinculados contractualmente. Además, las enmiendas aclaran que la referencia a los instrumentos en la cartera subyacente pueden incluir instrumentos financieros que no se encuentran dentro del alcance de los requisitos de clasificación.

Información a revelar

Inversiones en instrumentos de patrimonio designadas a valor razonable con cambio de resultado integral (FVTOCI).

Los requisitos de la NIIF 7 se modifican para exigir que una entidad revele la ganancia o pérdida por valor razonable presentada en otro resultado integral durante el período, mostrando por separado la ganancia o pérdida por valor razonable relacionada con las inversiones dadas de baja en el período y la ganancia o pérdida por valor razonable relacionada con las inversiones mantenidas al final del período.

Cláusulas contractuales que podrían modificar el momento o el importe de los flujos de efectivo contractuales.

Las enmiendas requieren que una entidad revele los términos contractuales que podrían alterar el momento o el importe de los flujos de efectivo contractuales ante la ocurrencia (o no ocurrencia) de un evento contingente que no esté directamente relacionado con cambios en los riesgos y costos básicos de los préstamos. Los requisitos se aplican a cada clase de activo financiero medido a costo amortizado o al valor razonable a través de resultado integral (FVTOCI, por sus siglas en inglés) y a cada clase de pasivo financiero medido al costo amortizado.

Las enmiendas entran en vigor para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026, permitiéndose su aplicación anticipada. Si una entidad opta por aplicar estas enmiendas a un período anterior, deberá:

- aplicar todas las enmiendas simultáneamente y revelar este hecho; o
- aplicar únicamente las enmiendas a la clasificación de los activos financieros para dicho período anterior y revelar este hecho.

Las enmiendas deben aplicarse retroactivamente, de conformidad con la NIC 8, con excepciones específicas.

La entidad prevé que la aplicación de estas enmiendas podría tener un impacto en los estados financieros consolidados del grupo en períodos futuros.

Mejoras anuales a las Normas de Contabilidad NIIF — Volumen 11

El IASB emitió enmiendas a cinco Normas de Contabilidad NIIF como parte de su proceso anual de mejoras.

NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - Contabilidad de coberturas por una entidad que es adoptante por primera vez

Para mantener la consistencia con los requisitos de la NIIF 9, se modificaron los apartados B5 y B6 de la NIIF 1 para referirse a los “criterios de calificación” para la contabilidad de coberturas (en lugar de las “condiciones”) y para añadir referencias cruzadas al apartado 6.4.1 de la NIIF 9, con el fin de mejorar el entendimiento de la NIIF 1.



NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar - Ganancia o pérdida por baja en cuentas

Las enmiendas eliminan una referencia cruzada obsoleta en el apartado B38 de la NIIF 7 a un párrafo que se había suprimido con la publicación de la NIIF 13 y armonizan la redacción de dicho párrafo con los términos utilizados en la NIIF 13.

Guía para la aplicación de la NIIF 7 - Información a revelar sobre la diferencia diferida entre el valor razonable y el precio de transacción

Las enmiendas actualizan el apartado IG14 de la NIIF 7 para que la redacción de dicho párrafo sea consistente con el apartado 28 de la NIIF 7 y mejorar la consistencia interna de la redacción del ejemplo en la NIIF 7:IG14.

Guía para la implementación de la NIIF 7: Introducción e información a revelar sobre el riesgo de crédito

Las enmiendas añaden una declaración a la NIIF 7:IG1 que aclara que la guía no necesariamente ilustra todos los requisitos de los párrafos de la NIIF 7 a los que se hace referencia. Asimismo, simplifican la explicación de los aspectos de los requisitos que no se ilustran en la NIIF 7:IG20B.

NIIF 9 Instrumentos Financieros: Baja de pasivos por arrendamiento

Las enmiendas añaden una referencia cruzada a la NIIF 9:3.3.3 en la NIIF 9.2.1(b)(ii) para aclarar que, cuando un arrendatario determina que un pasivo por arrendamiento se ha extinguido de acuerdo con la NIIF 9, debe aplicar la NIIF 9:3.3.3 y, por lo tanto, reconocer cualquier ganancia o pérdida resultante en el estado de resultados.

NIIF 9 Instrumentos Financieros - Precio de transacción

Las enmiendas sustituyen la mención “su precio de transacción (según se define en la NIIF 15)” en la NIIF 9.5.1.3 por “el importe determinado mediante la aplicación de la NIIF 15” para resolver la inconsistencia entre la NIIF 9.5.1.3 y los requisitos de la NIIF 15, que pueden requerir que una cuenta por cobrar se mida por un importe diferente del precio de transacción reconocido como ingreso. Además, se elimina la referencia al “precio de transacción” (según se define en la NIIF 15) del Apéndice A de la NIIF 9.

NIIF 10 Estados Financieros Consolidados - Determinación de un “agente de facto”

Las enmiendas abordan la preocupación de que los requisitos de la NIIF 10:B73-B74 pudieran ser contradictorios en algunos casos. La NIIF 10:B73 se refiere a los “agentes de facto” como partes que actúan en nombre del inversor y establece que la determinación de si otras partes actúan como agentes de facto requiere criterio profesional. Sin embargo, la segunda oración de la NIIF 10:B74 es más concluyente y establece que una parte es un agente de facto cuando quienes dirigen las actividades del inversor tienen la capacidad de instruir a dicha parte para que actúe en nombre del inversor. Las enmiendas actualizan la NIIF 10:B74 para utilizar un lenguaje menos concluyente y aclarar que la relación descrita en la NIIF 10:B74 es solo un ejemplo de una circunstancia en la que se requiere criterio profesional para determinar si una parte actúa como agente de facto.

NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo - Método del Costo

La modificación sustituye el término “método del costo” por “al costo” en la NIC 7:37, en consonancia con la eliminación de la definición de “método del costo” de las Normas de Contabilidad NIIF.

Las enmiendas son efectivas para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026, permitiéndose su aplicación anticipada. Una entidad debe aplicar las enmiendas a la NIIF 9:2.1(b)(ii) a los pasivos por arrendamiento que se extingan a partir del inicio del ejercicio anual en el que la entidad aplique por primera vez dicha modificación. No se establecen disposiciones transitorias específicas para las demás enmiendas.



Enmiendas a las NIIF 9 y NIIF 7 - Contratos que hacen referencia a electricidad de origen renovable

Enmiendas a la NIIF 9 Instrumentos Financieros

Las siguientes enmiendas afectan a los requisitos de la NIIF 9:

- Los requerimientos de uso propio de la NIIF 9 se modifican para incluir los factores que una entidad debe considerar al aplicar el apartado 2.4 de la NIIF 9 a los contratos de compra y recepción de electricidad renovable cuya fuente de producción depende de la naturaleza; y
- Los requisitos de contabilidad de coberturas de la NIIF 9 se modifican para permitir a una entidad que utilice un contrato de electricidad renovable, dependiente de la naturaleza, con características específicas como instrumento de cobertura:
 - designar un volumen variable de transacciones de electricidad previstas como la partida cubierta si se cumplen los criterios especificados; y
 - medir la partida cubierta utilizando las mismas hipótesis de volumen que las utilizadas para el instrumento de cobertura.

Enmiendas a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar y a la NIIF 19 Filiales sin Responsabilidad Pública: Información a Revelar

Las NIIF 7 y 19 se modificaron para introducir requisitos de información a revelar sobre los contratos de suministro eléctrico dependiente de la naturaleza con características específicas.

Las enmiendas son efectivas para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026, permitiéndose su aplicación anticipada. Las enmiendas a la exención de uso propio deben aplicarse retroactivamente de conformidad con la NIC 8, utilizando los hechos y circunstancias existentes en la fecha de la aplicación inicial. Las enmiendas a los requisitos de contabilidad de coberturas se aplicarán prospectivamente a las nuevas relaciones de cobertura designadas a partir de la fecha de la aplicación inicial.

La entidad no prevé que la aplicación de estas enmiendas podría tener un impacto en los estados financieros consolidados del grupo en ejercicios futuros.

NIIF 18 Presentación Información a Revelar en los Estados Financieros

La NIIF 18 sustituye a la NIC 1, manteniendo sin cambios muchos de los requisitos de la NIC 1 y complementándolos con nuevos requisitos. Además, algunos párrafos de la NIC 1 se han trasladado a la NIC 8 y a la NIIF 7. Adicionalmente, el IASB ha realizado modificaciones menores a la NIC 7 y a la NIC 33 Ganancias por Acción.

La NIIF 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 NIIF 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 NIC 7 y a la NIC 33, así como las enmiendas a la NIC 8 revisada y a la NIIF 7, entran en vigor cuando una entidad aplica la NIIF 18. La NIIF 18 requiere una aplicación retroactiva con disposiciones transitorias específicas.

La administración de la Entidad prevé que la aplicación de estas modificaciones pueden tener un impacto en los estados financieros consolidados del grupo en periodos futuros.



NIIF 19 Subsidiarias sin Responsabilidad Pública: Información a revelar

La NIIF 19 permite a una subsidiaria elegible (definida como una subsidiaria que no tiene responsabilidad pública y tiene una matriz última o intermedia que elabora estados financieros consolidados disponibles para uso público que cumplen con las Normas NIIF de Contabilidad) proporcionar información reducida al aplicar las Normas NIIF de Contabilidad en sus estados financieros.

La nueva norma es efectiva para los períodos de notificación que comiencen a partir del 1 de enero de 2027 y se permite su aplicación anticipada.

La administración de la Entidad no prevé que la NIIF 19 se aplique a efectos de los estados financieros consolidados del grupo.

31. Políticas contables materiales

a. *Declaración de cumplimiento*

Normas NIIF de Contabilidad ("NIIF" o "NIC") nuevas y modificadas que son obligatorias para el año en curso

En el año, el grupo ha aplicado enmiendas a las Normas NIIF de Contabilidad 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 2025. Su adopción no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros [*Incluir si las enmiendas han tenido efectos materiales en su caso.*]

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 2025, 2024 y 2023, se muestra a continuación.

País y entidad	2025	2024	2023	Actividad
México:				
ELC Tenedora Cementos, S. A. P. I. de C. V. y Subsidiarias (ELC)	100%	100%	100%	Inversión en acciones, fabricación y comercialización de cementos.
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 periodos 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 a la definición globalmente aceptada, o en caso de que no haya una calificación externa disponible, que el activo tenga una calificación interna “realizable”. Realizable significa que la contraparte tiene una fuerte posición financiera y no hay montos pasados pendientes.

Para los contratos de garantía financiera, la fecha en que la 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.



- iii. *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	
	2025	2024
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 reemplazar 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 desmantelar 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 2025, 2024 y 2023

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 2025, 2024 y 2023, 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 revertirá 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 revertirán en un futuro cercano.



El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime 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.



32. 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.

33. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2025 fueron aprobados por la Lic. María de Lourdes Barajas Flores el 20 de marzo de 2026, 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 2025



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 2025 de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V., manifiesto lo siguiente:

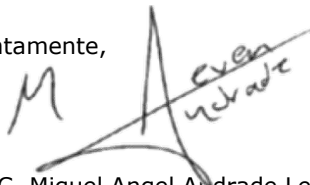
- I. Declaro que cumplo con los requisitos señalados en los artículos 4 y 5 de las disposiciones, así como que soy contador público titulado (o licenciado en contaduría pública) con título expedido por la Secretaría de Educación Pública, con certificado emitido por el Instituto Mexicano de Contadores 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 20 de marzo de 2026, 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 tercer 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 6 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 2025.

Atentamente,



C.P.C. Miguel Angel Andrade Leven
Auditor Externo
Socio de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.
Afiliada a una Firma Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited
27 de abril de 2026

* * * * *



**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 2025 y 2024



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 2025 y 2024 de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V., manifestamos lo siguiente:

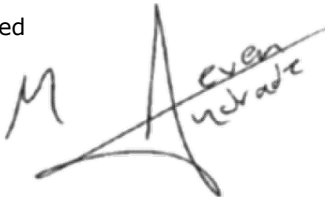
- I. Que expresamos nuestro consentimiento para que la Emisora incluya en el reporte anual, el Informe de Auditoría Externa que al efecto emitimos.
- II. Lo anterior en el entendido de que previamente nos cercioramos de que la información contenida en los Estados Financieros Básicos consolidados incluidos 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
27 de abril de 2026



C.P.C. Miguel Angel Andrade Leven
Auditor Externo
Ciudad de México, México
27 de abril de 2026

* * * * *





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 2025 y 2024, y por los años que terminaron en esas fechas, que contiene el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fecha 20 de marzo de 2026 y 21 de marzo de 2025, 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
27 de abril de 2026



C.P.C. Miguel Angel Andrade Leven
Auditor Externo
Ciudad de México, México
27 de abril de 2026

* * * * *



**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

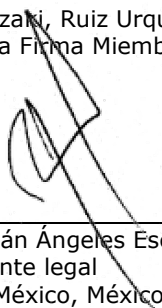
Al Presidente del Comité de Auditoría de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V.

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:

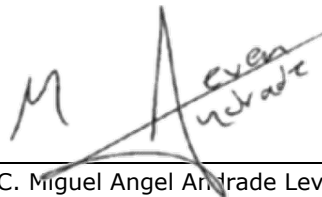
- I. Que expresamos nuestro consentimiento para que la Emisora incluya en el reporte anual, el Informe de Auditoría Externa que al efecto emitimos.
- II. Lo anterior en el entendido de que previamente nos cercioramos de que la información contenida en los Estados Financieros Básicos consolidados incluidos 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 Ángel Andrade Leven
Auditor Externo
Ciudad de México, México
28 de abril de 2025

* * * * *



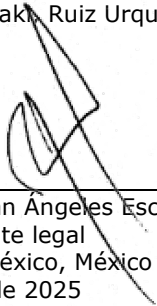
Leyenda del apoderado de la Firma y del Auditor Externo, la cual es requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de la Circular Única de Emisoras

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.

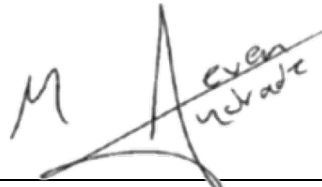
Asimismo, manifestamos que hemos leído el presente Reporte Anual y, basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados 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

* * * * *



**INFORME ANUAL DEL COMITÉ DE AUDITORÍA DE
FORTALEZA MATERIALES, S.A.P.I. DE C.V.
Abril 2025 – Abril 2026**

Ciudad de México, a 20 de abril de 2026.

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: 21 de febrero de 2025, 23 de abril de 2025, 23 de julio de 2025, 20 de octubre de 2025 y 26 de enero de 2026; 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 2025.

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 2025 fueron debidamente revisados y aprobados.

Se recibieron por parte del Auditor Externo los Estados Financieros Dictaminados al 31 de diciembre de 2025.

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 2025, respecto de los cuales el Comité recomendó su aprobación.

VI. Hechos Significativos

Este Comité, fue informado respecto de la propuesta de un programa dual con carácter revolvente para la emisión de certificados bursátiles de corto y largo plazo por un monto de hasta \$15,000'000,000.00 (quince mil millones de pesos 00/100 M.N.), o en su equivalente en unidades de inversión.

Mediante sesión de fecha 20 de octubre de 2025 el Comité resolvió opinar favorablemente respecto de la información financiera al tercer trimestre de 2025, 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 con relación a las actividades del ejercicio 2025.

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 2025, a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

Atentamente,



Ing. 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 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.