

**ALMEXA ALUMINIO, S. A. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS
(Subsidiaria de Grupo Vasconia, S. A. B.)
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y CON
CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023,
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Almexa Aluminio, S. A. de C. V. y subsidiarias
(Subsidiaria de Grupo Vasconia, S. A. B.)

Estados financieros consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre
de 2024 y 2023, e informe de los auditores independientes

Índice

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1 a 4
Estados financieros consolidados:	
Estados de situación financiera	5
Estados de resultado integral	6
Estados de cambios en el capital contable	7
Estados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 a 42

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea de Accionistas de
Almexa Aluminio, S.A. de C.V.
(Subsidiaria de Grupo Vasconia, S. A. B.)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Almexa Aluminio, S. A. de C. V. y subsidiarias ("la Compañía"), que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2024, y los estados consolidados del resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Almexa Aluminio, S. A. de C. V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2024, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados correspondiente al año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIA"). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados" de este informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Incertidumbre material sobre la continuidad como negocio en marcha

Como se describe en las notas 10 y 11 a los estados financieros, la Compañía ha enfrentado problemas de liquidez y solvencia a consecuencia de la disminución de los márgenes y flujos de efectivo, originados por diversas circunstancias internas y de mercado. Como resultado de esta situación, a partir de junio de 2023, la Compañía suspendió los pagos del servicio de la deuda contratada con sus acreedores bancarios y bursátiles, habiendo recibido previamente el consentimiento de dichos acreedores a través de la firma de diversos convenios de espera, los cuales concluyeron durante junio de 2024. Debido a esta situación y al tener los contratos de deuda cláusulas de incumplimientos cruzados, en apego a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad 1, la deuda bancaria y bursátil contratada a largo plazo ha sido reclasificada a corto plazo, presentando una posición negativa de capital de trabajo.

Con fecha 31 de enero de 2025, el Juez Primero de Distrito en Materia de Concurso Mercantiles, con residencia en la Ciudad de México y jurisdicción en toda la República Mexicana, notificó que admitió a trámite una solicitud de declaración de concurso mercantil (la "Solicitud de Concurso"), con plan de reestructura previo (el "Plan de Reestructura") de la Compañía.

Al admitir la Solicitud de Concurso, el juzgado concursal declaró a la Compañía en concurso mercantil, en etapa de conciliación, y dictó las medidas cautelares ordinarias, enfocadas en preservar la operación de la Compañía y la masa concursal.



El Plan de Reestructura, que está sujeto al convenio concursal, las aprobaciones corporativas y regulatorias, y la suscripción de contratos que correspondan, fueron informados al público inversionista.

Incertidumbre material de la recuperación de los activos por impuestos diferido

Como se comenta en la Nota 15 a los estados financieros consolidados, al 31 de diciembre de 2024 la Compañía presenta activos por impuestos diferidos por \$334,374,295 relacionados con pérdidas fiscales incurridas y diferencias temporales. La evaluación de la recuperación de estos activos por impuestos diferidos depende de la generación de utilidades fiscales futuras y otros mecanismos de disminución de las pérdidas fiscales, permitidos bajo el concurso mercantil preconvenido en el cual se encuentra la Compañía. La administración de la Compañía consideró la aprobación de su Plan de Reestructura y la generación de utilidades fiscales futuras como altamente probable en sus proyecciones, de que los activos por impuestos diferidos se materialicen. El Plan de Reestructura, que está sujeto al convenio concursal, las aprobaciones corporativas y regulatorias, y la suscripción de contratos que correspondan, fueron informados al público inversionista. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido las más significativas 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 estas cuestiones. Además de la cuestión descrita en la sección "Continuidad de negocio en marcha y recuperabilidad de impuestos diferidos", hemos determinado las siguientes cuestiones claves de auditoría:

Prueba de deterioro de activos de larga duración

La Compañía posee maquinaria y equipo entre otros activos a largo plazo (en conjunto denominados "activos de larga duración") por \$1,650,083,554, los cuales representan la unidad generadora de efectivo ("UGE").

Como se menciona en la Nota 7, durante el ejercicio, la Compañía identificó indicios de deterioro, lo que requirió la determinación del importe recuperable de ciertos activos de producción conforme a NIC 36 "Deterioro del valor de los activos".

La Compañía determinó el importe recuperable utilizando el valor razonable menos costos de disposición debido a la existencia de un mercado activo para activos similares en la industria. Para esta estimación, la Compañía utilizó:

- Valoraciones de terceros independientes sobre el valor de mercado de instalaciones similares.
- Transacciones recientes en la industria de activos comparables.

Dado el juicio significativo involucrado en la estimación del valor razonable, la dependencia de valoraciones de terceros y el impacto potencial en los estados financieros, consideramos que este es un asunto clave en nuestra auditoría.

Cómo se abordó el asunto en la auditoría

Nuestros procedimientos incluyeron, entre otros:

- Evaluación de la competencia, independencia y objetividad de los valuadores externos.
- Análisis de la metodología de valoración utilizada, verificando su consistencia con NIIF 13 "Medición del valor razonable".
- Comparación de las valoraciones con transacciones recientes en el mercado de activos similares.
- Revisión de la suficiencia y adecuación de las revelaciones en los estados financieros conforme a NIC 36 "Deterioro del valor de los activos" e NIIF 13 "Medición del valor razonable".
- Realizamos un análisis de sensibilidad, que incluyó evaluar el efecto de reducciones razonablemente posibles de los comparables, para evaluar el impacto en el valor razonable estimado de la ("UGE").

Otro asunto

Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023 que se presentan para fines comparativos, fueron auditados por otro Contador Público Independiente que expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 12 de marzo de 2024.

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

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, de conformidad con las "NIIF" y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar a la Compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material 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 una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las "NIA", aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debido a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente 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 la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración de la Compañía.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la base contable de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. 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 o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las 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 la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro 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 puede preverse razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Russell Bedford México, S.C.

C.P.C. Saúl García Arreguín
Ciudad de México, a 7 de abril de 2025



Almexa Aluminio, S. A. de C. V. y subsidiarias
(Subsidiaria de Grupo Vasconia, S. A. B.)

Estados de situación financiera consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras expresadas en pesos)

	Nota	2024	2023
Activo			
Circulante			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4 y 12	\$ 813,913	\$ 5,675,271
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	5 y 12	195,714,054	100,488,964
Partes relacionadas	17	144,794,155	76,273,867
Inventarios, neto	6	278,939,099	299,609,476
Impuestos por recuperar		59,410,102	111,730,804
Total del activo circulante		679,671,323	593,778,382
No circulante			
Inversión en asociada	1	6,118,186	5,149,427
Propiedades, maquinaria y equipo, neto	7	1,650,083,554	1,995,684,172
Activos de larga duración mantenidos para la venta	21	67,979,878	-
Derecho de uso por arrendamientos, neto	8	11,758,533	164,669,358
Depósitos en garantía		2,212,329	2,173,134
Impuesto a la utilidad diferido	15	334,374,295	178,783,926
Total del activo no circulante		2,072,526,775	2,346,460,017
Total del activo		\$ 2,752,198,098	\$ 2,940,238,399
Pasivo			
Circulante			
Proveedores	12	\$ 705,091,595	\$ 567,328,107
Créditos bancarios, porción circulante	10 y 12	-	504,450,360
Acreedores financieros	10 y 12	599,352,320	
Documentos por pagar corto plazo	9	99,189,301	73,146,571
Obligaciones por arrendamientos	8	7,348,495	35,852,171
Provisiones	13	70,767,908	42,851,033
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados		93,802,908	28,893,991
Impuestos y contribuciones por pagar, neto		3,887,732	7,777,059
Partes relacionadas	12 y 17	443,208,390	462,492,876
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar		288,433	412,228
Total del pasivo circulante		2,022,937,082	1,723,204,396
No circulante			
Documentos por pagar a largo plazo	9	35,796,919	62,108,198
Obligaciones por arrendamientos, porción no circulante	8	4,410,038	124,149,218
Beneficios a los empleados	14	9,667,602	18,613,397
Total del pasivo no circulante		49,874,559	204,870,813
Total del pasivo		2,072,811,641	1,928,075,209
Capital contable	16		
Capital social		1,336,544,124	1,180,027,319
Utilidades acumuladas:			
Reserva legal		9,398,725	9,398,725
Por aplicar		184,670,663	500,105,887
Del año		(606,215,292)	(315,435,224)
		(412,145,904)	194,069,388
Otros resultados integrales acumulados		(245,011,763)	(361,933,517)
Total del capital contable		679,386,457	1,012,163,190
Total del pasivo y capital contable		\$ 2,752,198,098	\$ 2,940,238,399

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Almexa Aluminio, S. A. de C. V. y subsidiarias
(Subsidiaria de Grupo Vasconia, S. A. B.)

Estados de resultado integral consolidados
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras expresadas en pesos)

	Nota	2024	2023
Ventas netas		\$ 1,007,995,370	\$ 1,241,724,681
Costo de ventas	19	<u>1,392,651,738</u>	<u>1,319,011,323</u>
Pérdida bruta		<u>(384,656,368)</u>	<u>(77,286,642)</u>
Gastos de venta	19	60,673,422	61,961,842
Gastos de administración	19	<u>149,177,807</u>	<u>114,506,356</u>
Total de gastos generales		<u>209,851,229</u>	<u>176,468,198</u>
Otros ingresos (gastos), neto	20	<u>124,248,139</u>	<u>(34,354,180)</u>
Pérdida de operación		<u>(470,259,458)</u>	<u>(288,109,020)</u>
Intereses a favor		8,185	1,281,759
Intereses a cargo		(122,084,214)	(91,565,807)
Utilidad (pérdida) por fluctuación cambiaria, neta		<u>68,918,764</u>	<u>(47,080,684)</u>
Costo financiero		<u>(53,157,265)</u>	<u>(137,364,732)</u>
Pérdida antes de impuestos a la utilidad		<u>(523,416,723)</u>	<u>(425,473,752)</u>
Impuesto a la utilidad	15	<u>(109,108,940)</u>	<u>(110,038,528)</u>
Pérdida antes de operación discontinuada		<u>(414,307,783)</u>	<u>(315,435,224)</u>
Pérdida por operación discontinuada	21	<u>(191,907,509)</u>	<u>-</u>
Pérdida neta		<u>(606,215,292)</u>	<u>(315,435,224)</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:			
Ganancias actuariales por obligaciones laborales		-	275,687
Partidas que pueden ser reclasificadas a resultados:			
Efecto por conversión de monedas extranjeras		<u>116,921,754</u>	<u>(111,707,539)</u>
Total de otros resultados integrales		<u>116,921,754</u>	<u>(111,431,852)</u>
Pérdida integral		<u>\$ (489,293,538)</u>	<u>\$ (426,867,076)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Almexa Aluminio, S. A. de C. V. y subsidiarias
(Subsidiaria de Grupo Vasconia, S. A. B.)

Estados de cambios en el capital contable consolidados
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Total</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	\$ 1,180,027,319	\$ 9,398,725	\$ 500,105,887	\$ (250,501,665)	\$ 1,439,030,266
Pérdida integral (Nota 16)	-	-	<u>(315,435,224)</u>	<u>(111,431,852)</u>	<u>(426,867,076)</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	1,180,027,319	9,398,725	184,670,663	(361,933,517)	1,012,163,190
Aumento de capital (Nota 16)	156,516,805	-	-	-	156,516,805
Pérdida integral (Nota 16)	-	-	<u>(606,215,292)</u>	<u>116,921,754</u>	<u>(489,293,538)</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2024	<u>\$ 1,336,544,124</u>	<u>\$ 9,398,725</u>	<u>\$ (421,544,629)</u>	<u>\$ (245,011,763)</u>	<u>\$ 679,386,457</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Almexa Aluminio, S. A. de C. V. y subsidiarias
(Subsidiaria de Grupo Vasconia, S. A. B.)

Estados de flujos de efectivo consolidados
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Actividades de operación		
Pérdida neta	\$ (606,215,292)	\$ (315,435,224)
Depreciación, amortización y deterioro	375,423,316	95,711,820
Amortización por derechos de uso	18,000,380	31,989,497
Pérdida en operación discontinua	191,907,509	1,520,435
Ingresos por interés	(8,133)	(1,281,759)
Gastos por interés	122,084,212	91,565,807
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(41,852,357)</u>	<u>(110,038,528)</u>
	<u>59,339,635</u>	<u>(205,967,952)</u>
Clientes, otras cuentas por cobrar e impuestos por recuperar	101,108,229	108,058,127
Partes relacionadas neto	(142,847,837)	154,043,882
Inventarios	55,271,639	274,681,079
Proveedores	43,626,733	(175,471,194)
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	<u>(81,872,697)</u>	<u>(2,702,380)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u>34,625,702</u>	<u>152,641,562</u>
Actividades de inversión		
Compra de propiedades, planta y equipo	(59,648,034)	(254,748,080)
Intereses cobrados	<u>8,133</u>	<u>1,281,759</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(59,639,901)	(253,466,321)
Actividades de financiamiento		
Aumento de capital	156,516,805	
Prestamos obtenidos con instituciones financieras	-	135,399,691
Pago de préstamos con instituciones financieras	-	(97,731,255)
Pagos de pasivos por arrendamiento	-	(64,534,865)
Intereses pagados	<u>(12,161,648)</u>	<u>(91,565,807)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>144,355,157</u>	<u>(118,432,236)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	119,340,958	(219,256,995)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	5,675,271	113,859,581
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo por conversión de saldos y flujos de efectivo de operaciones extranjeras	<u>(124,202,316)</u>	<u>111,072,685</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 813,913</u>	<u>\$ 5,675,271</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Almexa Aluminio, S. A. de C. V. y subsidiarias
(Subsidiaria de Grupo Vasconia, S. A. B.)

Notas a los estados financieros consolidados
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Cifras expresadas en pesos)

1. Actividad principal y operaciones significativas

Almexa Aluminio, S. A. de C. V. ("la Compañía") es subsidiaria de Grupo Vasconia, S. A. B.; y se dedican a la fabricación y venta de laminados de aluminio, utilizados en diversas industrias como la automotriz, eléctrica y construcción, etc.

La Compañía es una sociedad constituida bajo las leyes mexicanas y con una duración de 99 años a partir de la reforma de estatutos celebrada el 25 de septiembre de 1997. En abril de 2021, la Compañía realizó el cambio de su domicilio fiscal, siendo en Benjamín Franklin No.9, Parque Industrial La Joya, C.P. 54730, Cuautitlán Izcalli, Estado de México.

Los estados financieros consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 incluyen los de la Compañía, sus subsidiarias y asociada, las cuales se mencionan a continuación:

Subsidiarias

Alucal, S. A. de C. V. ("Alucal") - En sus instalaciones, Almexa pondrá en marcha el mayor laminador de aluminio instalado en Latinoamérica, en Veracruz, en el Parque Industrial Bruno Pagliai. Con esta planta, la Compañía complementa su portafolio de productos en su división de productos industriales, lo que le permitirá participar en sectores de mercado más sofisticados como la industria automotriz.

Metal Servicio, S. A. de C. V. Administración de Categorías S. A. de C. V. e Industrias Almexa Aluminio S. A. de C. V., empresas que actualmente no tienen operaciones.

Asociada

Calm Real State, S. A. de C. V. ("Calm Real State") - Compañía dueña de unas oficinas en la Ciudad de México, otorgadas en comodato al Instituto Mexicano del Aluminio, S. C.

A continuación, se detalla la participación accionaria de la Compañía en sus subsidiarias y asociada:

	Participación accionaria	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Subsidiarias:		
Alucal, S. A. de C. V.	99.99%	99.99%
Metal Servicio, S. A. de C. V.	99.98%	99.98%
Administración de Categorías, S. A. de C. V.	99.98%	99.98%
Industrias Almexa Aluminio, S. A. de C. V.	99.99%	99.99%
Asociada:		
Calm Real State, S. A. de C. V.	64.76%	64.76%

2. Resumen de las principales políticas contables

Cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por la Junta Internacional de Normas de Contabilidad, ("IASB" por sus siglas en inglés).

Consolidación

Las subsidiarias son compañías controladas. La Compañía controla a una compañía en la que participa cuando tiene el poder sobre ésta para dirigir sus actividades relevantes; está expuesta o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de dicha participación; y tiene la capacidad de afectar esos rendimientos a través de su poder sobre la participada. El control es revaluado cada vez que los hechos y circunstancias indican que puede haber un cambio en cualquiera de dichos elementos de control. Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta que éste termina.

La inversión en asociadas es registrada usando el método de participación. En el reconocimiento inicial, la inversión en asociadas se registra al costo, incluyendo costos de transacción. Posterior al reconocimiento inicial, los estados financieros consolidados incluyen la participación de la Compañía en el resultado y en el resultado integral de las inversiones contabilizadas bajo el método de participación.

Los saldos y transacciones intercompañías y cualquier ingreso o gasto no realizado que surjan de transacciones intercompañías dentro de la Compañía, son eliminados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con compañías, cuya inversión es reconocida según el método de participación, son eliminadas de la inversión en proporción de la participación de la Compañía en la inversión.

Cambios en políticas contables

Las nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las NIIF emitidas por el IASB que entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2024, no son relevantes para las actividades de la Compañía o tienen requisitos contables consistentes con las políticas contables actuales.

Bases de preparación

Las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros consolidados se resumen a continuación, las cuales se han aplicado de forma uniforme en la preparación de los estados financieros consolidados:

a. Bases de medición

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados y los activos disponibles para la venta, los cuales son contabilizados a valor razonable, la inversión en asociada, la cual es valuada a través del método de participación y los beneficios a empleados que son valuados a valor presente.

b. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados se presentan en su moneda de informe siendo ésta el peso mexicano y que es igual a la moneda de registro, pero diferente a su moneda funcional (dólar americano), dichos efectos se incluyen dentro de los estados financieros consolidados con base en lo establecido en la NIC 21 "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera".

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros consolidados, cuando se hace referencia a pesos o "\$", se trata de pesos mexicanos; y cuando se hace referencia a "US\$" o dólares americanos, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

c. Activos financieros

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar en la fecha en que se originaron. Todos los activos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de negociación. Se valúan inicialmente a valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos se miden a costo amortizado o valor razonable, según la clasificación de los mismos.

Clasificación de activos financieros

A la fecha de informe de los estados financieros consolidados, la Compañía solo contaba con activos financieros clasificados como efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar. A continuación, se presenta un resumen de la clasificación y modelo de medición de los activos financieros no derivados:

i. Costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de asignación del ingreso o costo financiero a lo largo del período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos estimados futuros de cobros o pagos en efectivo (incluyendo todos los honorarios y puntos base pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero activo o pasivo, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en su reconocimiento inicial.

ii. Efectivo y equivalentes de efectivo

Consiste principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y sujetos a riesgos poco significativos de cambios en valor. El efectivo y equivalentes de efectivo se presenta a valor nominal; las fluctuaciones derivadas de moneda extranjera se reconocen en los resultados del ejercicio.

iii. Clientes y otras cuentas por cobrar, neto

Los clientes y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los clientes se valúan a costo amortizado usando el método de interés efectivo, neto de provisiones para descuentos y de la estimación para pérdidas por deterioro en las cuentas por cobrar.

iv. Deterioro de activos financieros

Los activos financieros distintos a los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al final de cada período sobre el cual se informa. Se considera que los activos financieros están deteriorados, cuando existe evidencia objetiva que, como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero han sido afectados.

La evidencia objetiva de deterioro podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o contraparte.
- Es probable que el deudor entre en quiebra o en una reorganización financiera.

Para cuentas por cobrar, la evaluación de deterioro se realiza sobre una base colectiva, debido a que no existen cuentas con saldos significativos de manera individual. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada, se considera la experiencia pasada de la Compañía con respecto a la cobranza, así como cambios observables en las condiciones económicas nacionales y locales que se correlacionen con el incumplimiento en los pagos.

La Compañía reconoce una provisión por pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar comerciales. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la Administración actual, así como de la previsión de condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor temporal del dinero cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida crediticia esperada de por vida cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo crediticio en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la provisión para pérdidas para ese instrumento financiero en una cantidad igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses.

La pérdida crediticia esperada de por vida representa las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los eventos de incumplimiento posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada 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.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente para todos los activos financieros. Las pérdidas son reconocidas en el resultado integral y se crea una reserva. Cuando la Compañía considera que no hay posibilidad de recuperación del activo la reserva es cancelada.

Si en un período subsecuente, el importe de la pérdida por deterioro disminuye y esa disminución se puede relacionar objetivamente con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa a través de resultados hasta el punto en que el valor en libros de la inversión a la fecha en que se reversó el deterioro no exceda el costo amortizado que habría sido si no se hubiera reconocido el deterioro.

v. Baja y compensación de activos financieros

La Compañía cancela un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo expiran, o al transferir contractualmente los derechos a recibir los flujos de efectivo de la transacción relativa en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Cualquier interés en dichos activos financieros transferidos creados o retenidos por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

d. Valor razonable

Los activos y pasivos valuados a valor razonable se clasifican en Niveles con base en la disponibilidad de los datos de entrada relevantes y a la subjetividad de las técnicas de valuación utilizadas.

La Compañía clasifica sus activos y pasivos valuados a valor razonable en el Nivel 1 cuando la evidencia de los datos de entrada se encuentra disponible en el mercado principal del activo y/o pasivo, y cuando la Compañía puede realizar una transacción para ese activo y/o pasivo al precio de mercado en la fecha de la valuación.

Los activos y pasivos a valor razonable presentados en el Nivel 1 deben transferirse a un Nivel menor cuando: i) los activos y pasivos similares valuados a valor razonable cuentan con un precio cotizado en un mercado activo, pero este no es observable; ii) un precio en un mercado activo no representa el valor razonable en la fecha de valuación, o iii) se determina el valor razonable de un pasivo o de un instrumento de capital utilizando un precio cotizado en un mercado activo y dicho precio requiere ajustarse por factores específicos.

La Compañía clasifica sus activos y pasivos valuados a valor razonable en el Nivel 2 cuando: a) los datos de entrada son diferentes de los disponibles en el mercado, pero son observables sustancialmente todo el plazo de la vida del activo y/o pasivo; b) los precios cotizados son idénticos o similares en mercados con transacciones poco frecuentes y de volúmenes suficientes; c) se utilizan datos de entrada distintos de los precios cotizados pero son observables, y d) los datos de entrada pueden ser corroborados por el mercado.

Los activos y pasivos a valor razonable presentados en el Nivel 2 deben transferirse a una jerarquía menor cuando los ajustes realizados a los datos de entrada no observables son relevantes y significativos para la valuación completa.

La Compañía clasifica sus activos y pasivos valuados a valor razonable en el Nivel 3 cuando existe una actividad mínima del mercado a la fecha de valuación del activo y/o pasivo y, por lo tanto, los datos de entrada no son observables para la valuación.

e. Instrumentos financieros por pagar

Incluye instrumentos financieros que la Compañía asume dentro del curso normal de sus operaciones por préstamos recibidos de instituciones de crédito y otras entidades.

Se reconocen de manera inicial al precio de la transacción netos de los costos de transacción incurridos, comisiones e intereses y con posterioridad se realiza su valuación a costo amortizado, que debe incluir, entre otros, los incrementos por el interés efectivo devengado, las disminuciones por los pagos de principal e interés, en su caso, el efecto de cualquier condonación que se haya obtenido sobre el monto a pagar.

Los pasivos financieros que no son (i) consideración contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como 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 y puntos 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.

Baja de pasivos financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

Cuando la Compañía intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda en otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. De manera similar, la Compañía considera la modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte de él como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. Se asume que los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo cualquier tarifa pagada neta de cualquier tarifa recibida y descontada utilizando la tasa efectiva original es al menos un 10% diferente de la actual descontada del valor de los flujos de efectivo remanentes del pasivo financiero original. Si la modificación no es sustancial, la diferencia entre: (i) el importe en libros de la responsabilidad antes de la modificación; y (ii) el valor presente de los flujos de efectivo después de la modificación debe reconocerse en resultados como la ganancia o pérdida por modificación dentro de otras ingresos y gastos.

f. Instrumentos financieros derivados

La Compañía ha utilizado instrumentos financieros para manejar su exposición a los riesgos de volatilidad en el precio del aluminio, tipo de cambio del dólar con respecto al peso y en el precio del gas natural.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente se remiden a valor razonable al final del período que se informa. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en los resultados del ejercicio.

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.

Un derivado se presenta como un activo o un pasivo a largo plazo si la fecha de vencimiento del instrumento es de 12 meses o más y no se espera su realización o cancelación dentro de 12 meses.

La estrategia de mitigación de riesgos que mantiene la Compañía con base en los derivados, solo se realiza bajo la intención de cubrir su propia exposición, bajo un pronóstico conservador que no asimila ningún tipo de especulación. Considerando esta posición, el valor razonable no representa relevancia e impactos considerables en la información financiera.

g. Inventarios y costo de ventas

Los inventarios se valúan al menor entre su costo o valor neto de realización. El costo de ventas se reconoce al costo histórico y está representado por el costo de la mercancía y el costo de transformación, incluyendo los costos de importación, fletes, maniobras, embarque y gastos necesarios para su disponibilidad para la venta. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de finalización y los que se incurren en la comercialización, venta y distribución.

h. Propiedades, maquinaria y equipo

Las propiedades, maquinaria y equipo mantenidos para su uso en la producción o suministro de bienes o para fines administrativos se presentan en el estado de situación financiera consolidado a costo de adquisición menos la depreciación acumulada para el caso de los adquiridos después de la fecha de transición a IFRS y de las pérdidas por deterioro.

La depreciación se reconoce para cancelar el costo de adquisición de los activos, menos su valor residual sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta.

Los proyectos que están en proceso para fines de producción, suministro y administración, se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye honorarios profesionales y otros costos directamente atribuibles. La depreciación de estos activos, al igual que en otros, se inicia cuando los activos están listos para su uso planeado.

Las estimaciones de vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación, son revisadas al final de cada período de reporte, las vidas útiles utilizadas por la Compañía son las que se muestran a continuación:

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	10 a 50 años
Maquinaria y equipo	5 a 30 años
Equipo de transporte	5 años
Mobiliario y equipo	3 a 10 años

La ganancia o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de este rubro, se reconoce en resultados y se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo.

Los inmuebles, maquinaria y equipo son sometidos a pruebas anuales de deterioro únicamente cuando se identifican indicios de deterioro. Consecuentemente, estos se expresan a su costo histórico modificado, menos la depreciación acumulada y, en su caso, las pérdidas por deterioro.

i. Intangibles

Los activos intangibles se reconocen al costo menos la amortización acumulada y la pérdida acumulada por deterioro. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta a una tasa de 5% anualmente. La vida útil estimada y el método de amortización se revisan al final de cada ejercicio, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva.

j. Activos de larga duración o grupos de activos clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

Los activos no circulantes se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se recupera principalmente a través de una transacción de venta y no a través del uso continuo y una venta, se considera altamente probable en un plazo menor a un año.

Se miden al menor entre su valor neto en libros y su valor razonable, menos los costos disposición (venta) desde el momento de clasificación inicial hasta su venta o distribución.

Cuando se espera que la venta ocurra más allá del periodo de un año, se determina el valor presente de los costos de disposición. Los ajustes al valor presente de los costos de disposición que surgen por el transcurso del tiempo o por cambios en la tasa de descuento se presentan y reconocen en el estado de resultados integral como gasto o ingreso financiero.

Se reconoce una pérdida por deterioro por cualquier reducción inicial o posterior del activo al valor razonable menos los costos de disposición (venta). Las pérdidas por deterioro se revierten por el incremento del valor razonable menos los costos de disposición de los activos, sin que supere la pérdida por deterioro acumulada previamente reconocida.

Los activos no circulantes no se amortizan o deprecian mientras se clasifican como mantenidos para la venta.

Los activos no circulantes clasificados como mantenidos para la venta se presentan por separado de los demás activos del estado de situación financiera. Los pasivos de un Grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta se presentan por separado de otros pasivos en el estado de situación financiera.

Una operación discontinuada es un componente de la entidad que se ha dispuesto o se clasifica como mantenido para la venta y que representa una línea de negocio principal o área geográfica de operaciones, forma parte de un plan coordinado para disponer de dicha línea de negocio o área de operaciones, o es una subsidiaria adquirida exclusivamente para su venta.

Los resultados de las operaciones discontinuadas se presentan por separado en el estado de resultados.

k. Deterioro de activos de larga duración

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía identificó indicios de deterioro en los activos de larga duración de vida definida (Maquinaria de Almexa Aluminio, S. A. de C. V.), por lo que se requirió realizar pruebas anuales de sus valores recuperables.

La Compañía determina el importe recuperable utilizando el valor razonable menos costos de disposición debido a la existencia de un mercado activo para activos similares en la industria.

Para esta estimación, la Compañía utilizó:

- Valoraciones de terceros independientes sobre el valor de mercado de instalaciones similares.
- Transacciones recientes en la industria de activos comparables.

Al 31 de diciembre de 2024 la Compañía ajustó los datos de entrada relevantes utilizados para determinar el valor razonable.

Los ajustes por deterioro identificados son reconocidos en los resultados del ejercicio dentro del costo de ventas y se presentan disminuyendo el valor de cada uno de estos activos.

l. Arrendamientos

Los arrendamientos son aquellos contratos en los que hay un activo identificado, se obtienen sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo y se tiene el derecho a dirigir el uso del activo.

Al determinar si la Compañía obtiene sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo, solo se consideran los beneficios económicos que surgen del uso del activo, sin considerar aquellos relacionados con la propiedad legal y otros beneficios potenciales. Asimismo, se considera si el proveedor tiene derechos de sustitución sustantivos, si es el caso, el contrato no es un arrendamiento.

La Compañía contabiliza un contrato, o parte de un contrato, como un arrendamiento cuando éste transfiere el derecho de uso del activo por un período de tiempo determinado a cambio de una contraprestación.

Al determinar si la Compañía tiene derecho al uso directo del activo, la Compañía considera cómo y para qué propósito se usa el activo durante todo el período de uso. Si no hay decisiones importantes a tomar, porque están predeterminadas debido a la naturaleza del activo, la Compañía considera si estuvo involucrada en el diseño del activo de tal manera que predetermina cómo y para qué propósito será utilizado el activo a lo largo de todo el período de uso. Si el contrato o parte de un contrato no cumple con estos criterios, la Compañía aplica otras IFRS aplicables en lugar de la IFRS 16.

Todos los arrendamientos se contabilizan reconociendo un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, excepto por los arrendamientos de bajo valor o con una duración de 12 meses o menos.

Los pasivos por arrendamiento se valúan al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento por efectuar, descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si puede determinarse fácilmente; de lo contrario, se utiliza la tasa incremental de financiamiento al comienzo del arrendamiento. Los pagos variables por arrendamiento solo se incluyen en la valuación del pasivo por arrendamiento si dependen de un índice o tasa. En tales casos, la valuación inicial del pasivo por arrendamiento supone que el elemento variable permanecerá sin cambios durante todo el plazo del arrendamiento. Otro tipo de pagos variables se cargan a resultados en el período al que corresponden.

En el reconocimiento inicial, el valor en libros del pasivo por arrendamiento también incluye:

- i. importes que se espera pagar como garantía de valor residual;
- ii. el precio de ejercicio de opciones de compra si se tiene certeza razonable de ejercer la opción;
- iii. cualquier penalización pagadera por terminar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento considera que se ejercerá dicha opción.

Los activos por derecho de uso se valúan inicialmente por el monto del pasivo por arrendamiento, se reducen por los incentivos de arrendamiento recibidos y se incrementan por:

- i. pagos de arrendamiento realizados antes o en la fecha de inicio del arrendamiento;
- ii. costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y
- iii. el monto de cualquier provisión reconocida cuando la Compañía tiene la obligación contractual de dismantelar, eliminar o restaurar el activo arrendado.

Después de la valuación inicial, los pasivos por arrendamiento aumentan como resultado de los intereses devengados a una tasa periódica constante de interés sobre el saldo pendiente y se reducen por los pagos por arrendamiento realizados. Los activos por derecho de uso se deprecian o amortizan linealmente durante el plazo restante del arrendamiento o durante la vida útil del activo, lo que se espera ocurra primero.

m. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

n. Pasivos bancarios y documentos por pagar

Los pasivos bancarios y documentos por pagar incluyen los préstamos y créditos bancarios, se valúan inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente son valuados al costo amortizado usando el método de interés efectivo, y se reconocen los gastos por interés sobre una base de rendimiento efectivo.

La Compañía da de baja los pasivos bancarios y documentos por pagar si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o expiran.

o. Beneficios a los empleados

Los beneficios directos a empleados se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devenga. Incluye principalmente ausencias compensadas, como vacaciones y prima vacacional, e incentivos.

En el caso de los planes de beneficios definidos, la obligación neta de la Compañía con respecto a los planes de beneficios definidos se calcula por separado para cada plan estimando la cantidad de beneficio futuro que los empleados han ganado en el período actual y en períodos anteriores.

El cálculo de las obligaciones por beneficios definidos se realiza anualmente por un actuario calificado utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Las remediciones del pasivo neto por beneficios definidos, que comprenden ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen inmediatamente en el ORI. La Compañía determina el gasto por intereses sobre el pasivo neto por beneficios definidos para el período aplicando la tasa de descuento utilizada para medir la obligación de beneficio definido al inicio del período anual al pasivo de beneficios definidos, teniendo en cuenta cualquier cambio en el pasivo por beneficio neto definido durante el período como resultado de las contribuciones y pagos de beneficios. Los gastos financieros netos y otros gastos relacionados con planes de beneficios definidos se reconocen en resultados.

Cuando se cambian los beneficios de un plan o cuando se reduce un plan, el cambio resultante en el beneficio que se relaciona con el servicio pasado o la ganancia o pérdida en la reducción se reconoce inmediatamente en resultados.

Participación de los trabajadores en las utilidades ("PTU")

La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se determina conforme a las disposiciones fiscales vigentes, bajo las cuales, las compañías están obligadas a distribuir el 10% de sus utilidades.

p. Impuestos a la utilidad

Los impuestos a la utilidad causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

Los impuestos a la utilidad diferidos se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos a la utilidad diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos a la utilidad, por pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos a la utilidad diferidos se reconoce en el resultado integral consolidado del período en que se aprueban o son sustancialmente aprobados dichos cambios.

Los impuestos a la utilidad causados y diferidos se presentan y clasifican en los resultados del ejercicio, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce en el ORI o directamente en un rubro del capital contable.

Cuando existe un tratamiento fiscal incierto con relación a las bases fiscales de los activos o pasivos, el efecto fiscal de ciertas transacciones u otros supuestos relacionados con impuestos, la Compañía:

- i. Considera si los tratamientos fiscales inciertos deben considerarse por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos fiscales inciertos, sobre la base que mejor refleje la probable resolución de la incertidumbre;
- ii. Determina si es probable que el tratamiento fiscal incierto sea aceptado o no por la autoridad fiscal; y

- iii. Si no es probable que el tratamiento fiscal incierto sea aceptado, se debe valorar dicho tratamiento con base en el monto más probable o valor esperado, dependiendo del método que mejor refleje la resolución de la incertidumbre. Esta evaluación debe realizarse en el supuesto de que la autoridad fiscal examinará los importes que tiene derecho a examinar y que tiene pleno conocimiento de toda la información relacionada al realizar el análisis.

q. Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce ingresos de las siguientes fuentes:

- La Compañía vende productos industriales, aluminios planos, utilizados en diversas industrias como la automotriz, eléctrica, de construcción, farmacéutica, de alimentos, etc.
- Los ingresos son reconocidos cuando el control de los bienes ha sido transferido, siendo en el momento en que los bienes han sido transportados y entregados en la locación especificada por el cliente o el transporte designado por el cliente y ha recogido los bienes de acuerdo a las condiciones de venta.
- Algunos clientes tienen el derecho a recibir un descuento, dichos derechos están negociados mediante acuerdos comerciales. Para la provisión por estas contraprestaciones de conformidad con la IFRS 15, la Compañía aplica actualmente las guías para contraprestaciones variables y asume que los productos que fueron vendidos hasta la fecha del estado de situación financiera generarán un descuento completo, excepto cuando es altamente probable que no se otorgue el descuento total.
- Una cuenta por cobrar es reconocida por la Compañía 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.
- El pago del precio de transacción es realizado de acuerdo a la negociación con la Compañía.
- Bajo los términos estándar de la Compañía, el comprador tiene el derecho a devolución al momento de la entrega y solo bajo el supuesto de que la mercancía esté en mal estado. No se reconoce un pasivo reembolsable o un ajuste correspondiente a los ingresos por aquellos productos que se espera que se devuelvan, ya que históricamente las devoluciones han sido por un importe poco representativo.

r. Clasificación de costos y gastos

Los costos y gastos reflejados en el estado de resultados integrales fueron clasificados atendiendo a su función.

s. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son registradas al tipo de cambio de la fecha de ejecución o liquidación. Los activos y pasivos en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio que prevalece a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias y pérdidas por diferencias cambiarias relacionadas a un activo o pasivo denominadas en moneda extranjera son registradas en los resultados del ejercicio cuando las mismas son cobradas o pagadas respectivamente. Las partidas no monetarias que se miden sobre la base de costos históricos en una moneda extranjera se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción.

t. Operaciones en el extranjero

Los activos y pasivos de las operaciones en el extranjero, se convierten a pesos usando las tasas de cambio a la fecha de presentación. Los ingresos y gastos de las operaciones en el extranjero se convierten a pesos usando las tasas de cambio de las fechas de las transacciones.

Las diferencias en conversión de moneda extranjera se reconocen en el ORI y se presentan en el efecto por conversión de moneda extranjera.

u. Combinación de negocios

La Compañía contabiliza las combinaciones de negocios utilizando el método de adquisición cuando se transfiere el control a la Compañía. La contraprestación transferida en la adquisición generalmente se mide a valor razonable al igual que los activos netos identificables adquiridos. Cualquier plusvalía resultante es sometida a pruebas anuales de deterioro. Cualquier ganancia por compra en condiciones muy ventajosas se reconoce de inmediato en resultados. Los costos de transacción se registran como gasto cuando se incurren, excepto si se relacionan con la emisión de deuda o instrumentos de patrimonio.

3. Juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados, la Administración de la Compañía ha efectuado ciertas estimaciones y suposiciones que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados de manera continua. Las revisiones de las estimaciones contables son calculadas de forma prospectiva.

a. Juicios

La información significativa sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados se incluye en las siguientes notas:

- Evaluación del modelo de negocio
- Estabilidad en el riesgo crediticio
- Influencia significativa o control sobre Calm Real State

b. Supuestos e incertidumbres de estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimaciones que tienen un riesgo significativo de dar por resultado un ajuste material dentro del próximo año se incluye en las siguientes notas:

Nota 2-c Activos financieros (pérdida crediticia esperada). Evaluación la probabilidad de falta de pago de las cuentas por cobrar.

Nota 2-d Valor razonable.

Nota 2-e Instrumentos financieros por pagar. Valuación del valor razonable.

Nota 2-g Inventarios. Estimaciones del valor neto de realización.

Nota 3-h Propiedades, maquinaria y equipo. Vidas útiles.

Nota 2-j Activos de larga duración o grupos de activos clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

Nota 2-k Deterioro del valor de recuperación de propiedades, maquinaria y equipo. Valor razonable menos costos de disposición y la determinación de la tasa de descuento.

Nota 2-l Arrendamientos. Determinación del plazo del arrendamiento, certeza razonable de ejercer las opciones de compra establecidas en los contratos, determinación de la tasa incremental de financiamiento.

Nota 2-m Provisiones. Identificación y cuantificación de obligaciones presentes, y la determinación del valor presente de la obligación.

Nota 2-o Beneficios a los empleados. Supuestos actuariales clave.

Nota 2-p Impuestos a la utilidad diferidos. Recuperabilidad de impuestos diferidos activos.

Nota 12 Administración de riesgo. Incertidumbre derivada de las reformas de la tasa de interés de referencia.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo en caja y bancos	\$ 712,511	\$ 5,589,925
Inversiones a corto plazo	<u>101,402</u>	<u>85,346</u>
	<u>\$ 813,913</u>	<u>\$ 5,675,271</u>

Todas las inversiones a corto plazo están disponibles para ser retiradas en cualquier momento sin restricciones.

5. Clientes y otras cuentas por cobrar neto

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Clientes	\$ 278,843,557	\$ 154,303,142
Menos:		
Estimación para pérdidas por deterioro	<u>(101,687,101)</u>	<u>(97,977,462)</u>
	177,156,456	56,325,680
Otras cuentas por cobrar	<u>18,557,598</u>	<u>44,163,284</u>
	<u>\$ 195,714,054</u>	<u>\$ 100,488,964</u>

El plazo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 45 días para ambos años. No se hace ningún cargo por intereses sobre las cuentas por cobrar a clientes después de la facturación.

Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, la Compañía lleva a cabo un análisis crediticio, de acuerdo a sus políticas para el otorgamiento de líneas de crédito, en algunos casos utiliza un sistema externo de calificación crediticia.

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa.

Cambio en la estimación para pérdidas por deterioro:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldos al inicio del año	\$ 97,977,462	\$ -
Incrementos por efecto de conversión	<u>3,709,639</u>	<u>97,977,462</u>
Saldos al final del año	<u>\$ 101,687,101</u>	<u>\$ 97,977,462</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la pérdida crediticia esperada durante la vida de las cuentas por cobrar fue calculada mediante el modelo de pérdida crediticia esperada bajo los criterios de la IFRS 9.

Durante 2023 la Compañía reconoció una pérdida crediticia esperada por un monto de US \$5,017,051 (\$97,977,462), respectivamente.

6. Inventarios

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Productos terminados	\$ 2,238,717	\$ 32,408,031
Producción en proceso	69,313,538	61,071,016
Materias primas	<u>284,271,992</u>	<u>226,122,461</u>
	355,824,247	319,601,508
Menos, estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento	<u>(76,885,148)</u>	<u>(19,992,032)</u>
	<u>\$ 278,939,099</u>	<u>\$ 299,609,476</u>

Cambio en la estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldos al inicio del año	\$ 19,992,032	\$ -
Incremento	<u>56,893,116</u>	<u>19,992,032</u>
Saldos al final del año	<u>\$ 76,885,148</u>	<u>\$ 19,992,032</u>

7. Propiedades, maquinaria y equipo, neto

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Maquinaria y equipo	\$ 990,835,185	\$ 1,496,927,110
Edificios e instalaciones	251,987,564	314,718,134
Equipo de transporte	26,910,173	22,771,442
Mobiliario y equipo	<u>79,744,340</u>	<u>70,237,552</u>
	1,349,477,262	1,904,654,238
Depreciación acumulada deterioro	<u>(1,024,421,908)</u>	<u>(1,085,671,696)</u>
	325,055,354	818,982,542
Proyectos en proceso	1,195,038,043	1,063,472,510
Terrenos	<u>129,990,157</u>	<u>113,229,120</u>
	<u>\$ 1,650,083,554</u>	<u>\$ 1,995,684,172</u>

	2023	Adquisiciones	Bajas	Trasposos	Conversión (*)	2024
Inversión:						
Maquinaria y equipo	\$ 1,496,927,110	\$ 5,531,622	\$ (568,692,158)	\$ 23,634,069	\$ 33,434,542	\$ 990,835,185
Edificios e instalaciones	314,718,134	149,850	(87,565,532)	976,466	23,708,646	251,987,564
Equipo de transporte	22,771,442	-	(19,339)	-	4,158,070	26,910,173
Mobiliario y equipo	70,237,552	-	(4,056,155)	929,000	12,633,943	79,744,340
Proyectos en proceso	1,063,472,511	60,483,458	(86,071,439)	(25,539,535)	182,693,048	1,195,038,043
Terrenos	113,229,119	-	-	-	16,761,038	129,990,157
	<u>3,081,355,868</u>	<u>66,164,930</u>	<u>(746,404,623)</u>	-	<u>273,389,287</u>	<u>2,674,505,462</u>
Depreciación:						
Maquinaria y equipo	(904,883,212)	(351,860,618)	426,996,021	-	(12,221,607)	(841,969,416)
Adaptaciones	(135,899,071)	(11,594,242)	44,089,131	-	(17,427,359)	(120,831,541)
Equipo de transporte	(14,306,833)	(4,227,349)	19,339	-	(2,749,812)	(21,264,655)
Mobiliario y equipo	(30,194,291)	(7,742,839)	3,435,861	-	(5,466,738)	(39,968,007)
Reserva	(388,289)	-	-	-	-	(388,289)
	<u>(1,085,671,696)</u>	<u>(375,425,048)</u>	<u>474,540,352</u>	-	<u>(37,865,516)</u>	<u>(1,024,421,908)</u>
Total, neto	<u>\$ 1,995,684,172</u>	<u>\$ (309,260,118)</u>	<u>\$ (271,864,271)</u>	-	<u>\$ 235,523,771</u>	<u>\$ 1,650,083,554</u>
	2022	Adquisiciones	Bajas / Deterioro	Trasposos	Conversión (*)	2023
Inversión:						
Maquinaria y equipo	\$ 1,581,267,819	\$ 17,506,768	\$ (1,520,435)	\$ 65,178,161	\$ (165,505,203)	\$ 1,496,927,110
Edificios e instalaciones	350,431,627	-	-	164,855	(35,878,348)	314,718,134
Equipo de transporte	24,697,024	948,855	-	-	(2,874,437)	22,771,442
Mobiliario y equipo	77,519,067	295,542	-	-	(7,577,057)	70,237,552
Proyectos en proceso	1,084,928,852	167,625,894	-	(65,343,016)	(123,739,219)	1,063,472,511
Terrenos	125,254,262	-	-	-	(12,025,143)	113,229,119
	<u>3,244,098,651</u>	<u>186,377,059</u>	<u>(1,520,435)</u>	-	<u>(347,599,407)</u>	<u>3,081,355,868</u>
Depreciación:						
Maquinaria y equipo	(942,586,344)	(71,040,105)	-	-	108,743,237	(904,883,212)
Adaptaciones	(138,789,816)	(12,631,495)	-	-	15,522,240	(135,899,071)
Equipo de transporte	(11,926,608)	(4,250,679)	-	-	1,870,454	(14,306,833)
Mobiliario y equipo	(26,506,436)	(7,789,541)	-	-	4,101,686	(30,194,291)
Reserva	(388,289)	-	-	-	-	(388,289)
	<u>(1,120,197,493)</u>	<u>(95,711,820)</u>	-	-	<u>130,237,617</u>	<u>(1,085,671,696)</u>
Total, neto	<u>\$ 2,123,901,158</u>	<u>\$ 90,665,239</u>	<u>\$ (1,520,435)</u>	-	<u>\$ (217,361,790)</u>	<u>\$ 1,995,684,172</u>

(*) El efecto de conversión se origina por la conversión de la información financiera de la Compañía a su moneda funcional (U. S. Dólar) que es diferente a su registro e informe.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, con el objeto de garantizar al Banco Sabadell, S.A. (cedido durante 2024 a Lurasar, S. de R. L. de C.V.) por el crédito de largo plazo y la línea de crédito en cuenta corriente se constituyó una hipoteca civil y prenda sobre cierta maquinaria y equipo de Grupo Vasconia y de Almexa. (Ver Nota 10)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, con el objeto de garantizar los créditos simples otorgados a Almexa por parte de Banco Santander México, S.A., (cedido durante 2024 a Lurasar, S. de R.L de C.V.) Alucal firmó un contrato de prenda sobre cierta maquinaria y equipo de su propiedad. (Ver Nota 10)

El monto del gasto de la depreciación del período de enero a diciembre de 2024 y 2023 con cargo a resultados fue de \$86,771,068 y \$95,711,820 respectivamente.

Durante el ejercicio 2024, la Compañía identificó indicios de deterioro en Almexa, lo que requirió la determinación del importe recuperable de ciertos activos de producción conforme al IAS 36.

La Compañía determinó el importe recuperable utilizando el valor razonable menos costos de disposición debido a la existencia de un mercado activo para activos similares en la industria. Para esta estimación, la compañía utilizó:

- Valoraciones de terceros independientes sobre el valor de mercado de instalaciones similares.
- Transacciones recientes en la industria de activos comparables.

Con motivo de lo anterior, la Compañía registró una disminución en el valor de la maquinaria por deterioro por un importe de \$288,653,981 con el objeto de dejar valuados dichos activos a su valor recuperable. El efecto del deterioro en el valor de la maquinaria es presentado en el costo de ventas.

Los ajustes por deterioro identificados son reconocidos en los resultados del ejercicio dentro del costo de ventas y se presentan disminuyendo el valor de cada uno de estos activos.

8. Arrendamientos

a. Naturaleza de las actividades de arrendamiento

La Compañía tiene en arrendamiento algunos inmuebles que utiliza para su operación, es común que los contratos de arrendamiento consideren incrementos anuales por concepto de inflación.

Los contratos de arrendamiento normalmente se ejecutan en un período de 15 años, con opción para renovar el contrato de arrendamiento después de esa fecha.

b. Activos por derecho de uso

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Activo por derechos de uso:		
Saldo al 1 de enero	\$ 349,891,012	\$ 349,891,012
Remediación de arrendamiento	<u>(338,868,270)</u>	<u>-</u>
Saldo después de remediación	11,022,742	349,891,012
Amortización:		
Saldo al 1 de enero	(173,098,027)	(141,108,530)
Remediación de arrendamiento	191,098,406	-
Amortización del periodo	<u>(18,000,379)</u>	<u>(31,989,497)</u>
Amortización acumulada después de remediación	-	(173,098,027)
Efecto de conversión	<u>735,791</u>	<u>(12,123,627)</u>
Activo por derechos de uso, neto	<u>\$ 11,758,533</u>	<u>\$ 164,669,358</u>

El contrato más representativo es el siguiente:

Fecha	Ubicación del inmueble	Arrendatario	Vigencia	Descripción
01 de abril de 2024	Vía Morelos No. 347, Colonia Santa María Tulpetlac del Municipio de Ecatepec, Estado de México.	Inmobiliaria San Martín Tulpetlac, S. A. de C. V.	1 año y 3 meses	<p>Propiedad que se utiliza para sus oficinas, almacenes de producción.</p> <p>En 2023 y hasta marzo de 2024 la renta mensual fue de US\$215,591.</p> <p>Con fecha 1 de abril de 2024, se celebró el convenio modificatorio por el cual se conviene modificar el monto de la renta mensual en la cantidad de US\$209,385.</p> <p>Con fecha 1 de agosto de 2024 se celebró un convenio por el cual se otorga un periodo de gracia comprendido de agosto de 2023 a julio de 2024 y adicionalmente amplía el periodo de gracia de agosto de 2024 y hasta diciembre de 2024; asimismo se concede una renta mensual reducida en cantidad de US\$50,000 y se obliga a desocupar el inmueble en marzo de 2026.</p> <p>Derivado del convenio anterior, se condonan las rentas devengadas de agosto de 2023 y hasta diciembre de 2024.</p>

c. Pasivos por arrendamiento

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al 1 de enero	\$ 160,001,389	\$ 224,536,254
Pagos	-	(39,176,026)
Remediación de arrendamiento	(148,242,856)	-
Efecto por traducción	-	(25,358,839)
Saldo al 31 de diciembre	11,758,533	160,001,389
Menos: porción no circulante	<u>4,410,038</u>	<u>124,149,218</u>
Porción circulante	<u>\$ 7,348,495</u>	<u>\$ 35,852,171</u>

d. Importes reconocidos en la pérdida del año

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Amortización de los activos por derecho de uso	\$ 18,000,380	\$ 31,989,497
Intereses por los pasivos por arrendamiento	<u>12,161,648</u>	<u>6,771,031</u>
	<u>\$ 30,162,028</u>	<u>\$ 38,760,528</u>

e. Vencimientos de los pasivos por arrendamiento

Año de vencimiento

2025	\$ 9,406,826
2028	<u>2,351,707</u>
	<u>\$ 11,758,533</u>

9. Documentos por pagar

El 5 de mayo de 2023, la Sociedad y GHI acordaron modificar el calendario de pagos establecido en el que se cancelaron siete pagarés con vencimiento entre marzo y octubre de 2023 y en su lugar se emitieron siete nuevos pagarés con vencimiento entre abril y octubre de 2026, como consecuencia de esta modificación en las condiciones de pago la Sociedad cubrirá los gastos financieros derivados de esta modificación. El saldo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 asciende a \$82,935,206 y \$76,514,980, respectivamente.

Con fecha 11 de febrero de 2021, la Compañía y GHI Hornos Industriales S.L. (GHI), celebraron un contrato de compra venta por concepto de compra de diversos materiales, equipos y servicios que serán realizados, transportados e instalados por GHI; los recursos humanos y materiales serán suministrados por la Compañía para llevar a cabo dicha instalación. La contraprestación es por la cantidad de 6,768,394 Euros. Los pagarés serán de vencimiento mensual consecutivo; así mismo la penalidad máxima aplicable a GHI para el caso que los equipos no cumplan con las garantías de funcionamiento será del 5% de la contraprestación establecida; en lo que respecta a los retrasos en la llegada de los equipos en posición en el puerto de Veracruz pagará 0.25% por semana de retraso vencida.

Con fecha 17 de enero de 2022 la Compañía y Simge Endüstriyel Mühendislik Sanayi Veticaret Limited Sirketi, celebraron un acuerdo con relación al suministro, instalación, puesta en marcha y mantenimiento de los bienes y servicios requeridos por la Compañía en sus plantas consignadas en diversas órdenes de compra celebradas en el ejercicio 2021 y modificar la forma y tiempo de pago de las cantidades a cargo, el monto del acuerdo equivale a 7,470,000 Euros, el cual será cubierto en 35 pagos mensuales consecutivos a partir del 4 de febrero de 2022 y con vencimiento el 5 de diciembre de 2024. El saldo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 asciende a \$52,051,014 y \$58,739,789, respectivamente.

A continuación, se muestra la porción a corto y largo plazo de los documentos por pagar anteriormente suscritos:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	\$ 134,986,220	\$ 135,254,769
Menos: porción no circulante	<u>35,796,919</u>	<u>62,108,198</u>
Porción circulante	<u>\$ 99,189,301</u>	<u>\$ 73,146,571</u>

10. Créditos bancarios y otros acreedores financieros

<u>Institución</u>	<u>Tipo de préstamo</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>2024</u> <u>Corto plazo</u>
Lurasar (antes Sabadell) - simple US	(1) Hipotecario /Prendario	06-07-2028	SOFR + 3.5%	\$202,683,000
Lurasar (antes Sabadell)- corriente US	(1) Hipotecario /Prendario	01-11-2023	SOFR + 3.0%	141,878,100
Lurasar (antes Santander)-Simple	(2) Hipotecario /Prendario	27-09-2026	SOFR + 3.85%	<u>254,791,220</u>
				<u>\$ 599,352,320</u>

Institución	Tipo de préstamo	Vencimiento	Tasa de interés	2023
				Corto plazo
Sabadell - simple US (1)	Hipotecario/Prendario	06-07-2028	SOFR + 3.5%	\$ 170,590,000
Sabadell - corriente US (1)	Hipotecario/Prendario	01-11-2023	SOFR + 3.0%	119,413,000
Santander -Simple (2)	Hipotecario/Prendario	27-09-2026	SOFR + 3.85%	214,447,360
				<u>\$ 504,450,360</u>

(1) En enero de 2023, la Sociedad suscribió un contrato de crédito simple con garantía hipotecaria con Banco Sabadell, S. A., por un importe de US\$10,000,000, el cual devenga un tipo de interés SOFR + 3,5 con vencimiento en julio de 2028. Las garantías otorgadas para dicho crédito se describen en la Nota 7.

En mayo de 2023, la Compañía celebró un contrato de crédito en cuenta corriente con garantía hipotecaria con Banco Sabadell, S. A., por un importe de US\$7,000,000, el cual devenga intereses a un tipo SOFR + 3.0 con vencimiento en noviembre de 2023. Las garantías otorgadas para dicho crédito se describen en la Nota 7.

En octubre de 2022, la Compañía renovó la línea de crédito para la compra de productos importados con Banco Sabadell, S. A., por un monto de \$7,800,000 millones de dólares, siendo el último, el plazo de vencimiento de ambas líneas con un plazo de vencimiento de 2 años, con intereses anuales a TIEE + 3.0% en caso de financiamiento en pesos y SOFR + 3.0% en caso de financiamiento en dólares. Las garantías otorgadas para dicho crédito se describen en la Nota 7.

(2) En septiembre 2021 la Compañía contrató un crédito de largo plazo con Banco Santander México, S.A. por US\$16,000,000, a un plazo de cinco años, con amortizaciones mensuales e interés anual de SOFR más 3.85%. Las garantías otorgadas para dicho crédito se describen en la Nota 7.

Con fecha 30 de septiembre de 2024, la Compañía recibió la notificación de la cesión y transmisión irrevocable de los créditos mencionados en los apartados (1) y (2) anteriores en favor de Lurasar, S. de R. L. de C. V., incluyendo de la totalidad de los bienes, derechos y obligaciones relacionadas con, o derivados de, los créditos, libres de cualesquier gravámenes y sin reserva de limitación de dominio de dicho crédito.

A principios de 2022 dejó de publicarse la tasa LIBOR como referencia para los nuevos contratos que se celebren en México, por lo que se realizó la transición a la tasa SOFR. No hubo modificaciones a los términos del contrato como consecuencia de la transición.

Los créditos bancarios establecen ciertas obligaciones de hacer y no hacer, entre las que destacan mantener ciertas razones financieras, no vender, gravar o disponer de los bienes dados en garantías fuera de su curso normal de negocios, entre otras.

Como se menciona en la Nota 11, a partir de junio de 2023 la Compañía ha enfrentado problemas de liquidez y solvencia como consecuencia de la disminución de los márgenes y flujos de efectivo de su subsidiaria Almexa Aluminio, S. A. de C. V. (Almexa), originada por diversas circunstancias internas y de mercado. Como consecuencia de esta situación, a partir de junio de 2023, la Compañía y Almexa suspendieron los pagos del servicio de la deuda contraído con sus acreedores bancarios y bursátiles, habiendo recibido previamente el consentimiento de sus acreedores a través de la firma de diversos convenios de espera, los cuales concluyeron durante junio de 2024. Como se menciona en la Nota 22, con fecha 30 de enero de 2025, la Juez Primero de Distrito en Materia de Concurso Mercantiles, con residencia en la Ciudad de México y jurisdicción en toda la República Mexicana, en esta misma fecha notificó que admitió a trámite una solicitud de declaración de concurso mercantil (la "Solicitud de Concurso"), con plan de reestructura previo (el "Plan de Reestructura"), de la Compañía y de su compañía tenedora Grupo Vasconia, S. A. B.

Al admitir la Solicitud de Concurso, el juzgado concursal declaró a las Empresas en concurso mercantil, en etapa de conciliación, y dictó las medidas cautelares ordinarias, enfocadas en preservar la operación de las Empresas y la masa concursal.

El Plan de Reestructura, que está sujeto al convenio concursal, las aprobaciones corporativas y regulatorias, y la suscripción de contratos que correspondan, fueron informados al público inversionista.

Debido a esta situación y al contar con cláusulas de incumplimiento cruzado en los contratos de deuda, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad 1, la deuda bancaria y bursátil contraída a largo plazo ha sido reclasificada a corto plazo.

Los movimientos de los créditos bancarios se integran como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio del año	\$ 504,450,360	\$ 487,632,802
Préstamos obtenidos - instituciones financieras	-	135,399,691
Pagos de deuda	-	(97,731,255)
Efecto de conversión	<u>94,901,960</u>	<u>(20,850,878)</u>
Saldo final del año	<u>\$ 599,352,320</u>	<u>\$ 504,450,360</u>

11. Concurso mercantil

A partir de junio de 2023, la Compañía ha enfrentado problemas de liquidez y solvencia a consecuencia de la disminución de los márgenes y flujos de efectivo, originados por diversas circunstancias internas y de mercado. Como resultado de esta situación, a partir de junio de 2023, la Compañía suspendió los pagos del servicio de la deuda contratada con sus acreedores bancarios y bursátiles, habiendo recibido previamente el consentimiento de dichos acreedores a través de la firma de diversos convenios de espera, los cuales concluyeron durante junio de 2024. Como se menciona en la Nota 22, con fecha 30 de enero de 2025, la Juez Primero de Distrito en Materia de Concurso Mercantiles, con residencia en la Ciudad de México y jurisdicción en toda la República Mexicana, notificó que admitió a trámite una solicitud de declaración de concurso mercantil (la "Solicitud de Concurso"), con plan de reestructura previo (el "Plan de Reestructura") de la Compañía y de su compañía tenedora Grupo Vasconia, S. A. B.

Al admitir la Solicitud de Concurso, el juzgado concursal declaró a las Empresas en concurso mercantil, en etapa de conciliación, y dictó las medidas cautelares ordinarias, enfocadas en preservar la operación de las Empresas y la masa concursal.

El Plan de Reestructura, que está sujeto al convenio concursal, las aprobaciones corporativas y regulatorias, y la suscripción de contratos que correspondan, fueron informados al público inversionista.

12. Administración de riesgo

a. Políticas contables significativas

Los detalles de las políticas contables significativas y métodos adoptados (incluyendo los criterios de reconocimiento, bases de valuación y las bases de reconocimiento de ingresos y egresos) para cada clase de activo financiero, pasivo financiero e instrumentos de capital se revelan en la Nota 2-c y Nota 2-d.

La Compañía ha creado un Comité de Administración de Riesgos, que está integrado por ejecutivos de primer nivel y es el encargado de autorizar todas las operaciones de cobertura que se deseen contratar, observando para ello los lineamientos que establezca el Consejo de Administración.

b. Categorías de instrumentos financieros y políticas de administración de riesgos

	Riesgo	2024	2023
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(i)	\$ 813,913	\$ 5,675,271
Clientes	(i)	177,156,456	56,325,681
Otras cuentas por cobrar	(i)	18,557,598	44,163,283
Partes relacionadas	(i)	144,794,155	76,273,867
Pasivos financieros:			
Créditos bancarios y acreedores financieros	(ii) (iii)	599,352,320	504,450,360
Documentos por pagar	(ii) (iii)	134,986,220	135,254,769
Obligaciones por arrendamiento	(ii) (iii)	11,758,533	160,001,389
Proveedores	(ii) (iii)	705,091,595	567,328,107
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	(ii)	93,802,909	28,893,993
Partes relacionadas	(ii) (iii)	443,208,390	462,492,876

Los activos y pasivos de la Compañía están expuestos a diversos riesgos económicos que incluyen:

- (i) Riesgo de crédito.
- (ii) Riesgo de liquidez.
- (iii) Riesgos financieros de mercado.

La Compañía busca minimizar los efectos negativos potenciales de los riesgos antes mencionados en su desempeño financiero a través de diferentes estrategias las cuales se describen a continuación:

- Administración del riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que las contrapartes incumplan sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida para la Compañía. En el caso de la Compañía, el principal riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes y de las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar. Respecto al efectivo y equivalentes, la Compañía tiene como política únicamente llevar a cabo transacciones con instituciones de reconocida reputación y alta calidad crediticia. Respecto a las cuentas por cobrar, la Compañía tiene políticas para el otorgamiento de crédito, las cuales se mencionan en la Nota 5. La exposición máxima del riesgo de crédito está representada por el efectivo y cuentas por cobrar reconocidos en el estado de posición financiera.

El plazo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 45 días para 2024 y 2023. No se hace ningún cargo por intereses sobre las cuentas por cobrar a clientes después de la facturación.

- Administración del riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Compañía encuentre dificultad en cumplir con sus obligaciones asociadas con pasivos financieros, los cuales son liquidados con efectivo u otro instrumento financiero.

La Compañía administra el riesgo de liquidez invirtiendo sus excedentes de efectivo en instrumentos de inversión sin riesgo para ser utilizados en el momento que la Compañía los requiera. Adicionalmente, tiene vigilancia continua de flujos de efectivo proyectados y reales.

A continuación, se muestra la tabla de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, de la Compañía con base en los períodos de pago:

	2024			
	Menos de 1 año	Más de 1 año y menos de 3	Más de 3 años	Total
Proveedores	\$ 705,091,595	\$ -	\$ -	\$ 705,091,595
Créditos bancarios y acreedores	599,352,320	-	-	599,352,320
Documentos por pagar	99,189,301	35,796,919	-	134,986,220
Obligaciones por arrendamiento	9,406,826	2,351,707	-	11,758,533
Partes relacionadas	443,208,390	-	-	443,208,390
	<u>\$ 1,856,248,432</u>	<u>\$ 38,148,626</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,894,397,058</u>

	2023			
	Menos de 1 año	Más de 1 año y menos de 3	Más de 3 años	Total
Proveedores	\$ 567,328,107	\$ -	\$ -	\$ 567,328,107
Créditos bancarios	504,450,360	-	-	504,450,360
Documentos por pagar	73,146,571	62,108,198	-	135,254,769
Obligaciones por arrendamiento	35,852,171	100,660,820	23,488,398	160,001,389
Partes relacionadas	463,476,361	-	-	463,476,361
	<u>\$ 1,644,253,570</u>	<u>\$ 162,769,018</u>	<u>\$ 23,488,398</u>	<u>\$ 1,830,510,986</u>

- Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero, fluctúen como resultado de cambios en los precios de mercado.

Las actividades de la Compañía la exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en tasas de interés, de tipo de cambio y de cambios en el precio del aluminio.

- Administración de riesgo de la tasa de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés, debido a que mantiene préstamos con instituciones financieras a la Tasa de Interés Interbancario de Equilibrio ("TIIE") y SOFR (tasas de interés variables). Con el fin de administrar este riesgo, la Compañía tiene la política de monitorear las tasas de interés para evaluar la posibilidad de contratar una cobertura.

La Compañía ha monitoreado la transición a la nueva tasa de interés de referencia. Esto incluye anuncios hechos por los reguladores de IBOR. La FCA (Financial Conduct Authority) ha confirmado que todas las configuraciones LIBOR dejarán de ser proporcionadas por cualquier administrador o dejarán de ser representativas:

- Inmediatamente después del 31 de diciembre de 2021, en el caso de todas las configuraciones de libras esterlinas, euros, francos suizos y yenes japoneses, y las configuraciones de dólares estadounidenses de 1 semana y 2 meses.
- Inmediatamente después del 30 de junio de 2023, en el caso de las configuraciones restantes en dólares estadounidenses.

La Compañía continuará aplicando monitoreando la transición hasta que finalice la incertidumbre derivada de las reformas de la tasa de interés de referencia con respecto a la oportunidad y el monto de los flujos de efectivo a los que la Compañía está expuesta. La Compañía espera que esta incertidumbre continúe hasta que los contratos vigentes que hacen referencia a las LIBOR se modifiquen para especificar la fecha en la que se reemplazará la tasa de interés de referencia.

Análisis de sensibilidad:

La Compañía realiza un análisis de sensibilidad determinado con base a la exposición a las tasas de interés variables de los préstamos al cierre del ejercicio.

La Compañía identifica riesgos cuando las tasas TIEE y SOFR tiene una variación de 150 puntos base sobre la tasa al cierre del ejercicio.

Administración de riesgo cambiario

La Compañía realiza transacciones denominadas en moneda extranjera; consecuentemente está expuesta a fluctuaciones en el tipo de cambio. Con el fin de administrar este riesgo, la Compañía tiene la política de monitorear los tipos de cambio del peso mexicano contra el dólar de los Estados Unidos de América para evaluar la posibilidad de contratar una cobertura.

Análisis de sensibilidad:

La Compañía realiza un análisis de sensibilidad determinado con base a la exposición a la fluctuación de los tipos de cambio en el préstamo con Bancomext expresado en dólares americanos.

La Compañía identifica riesgos cuando existe una fluctuación de 10% en el tipo de cambio de pesos a dólares americanos al cierre del ejercicio. Dicho nivel de fluctuación resulta del análisis que la Administración realiza con respecto a los posibles cambios en el tipo de cambio.

Administración de riesgo por precio de aluminio

La Compañía realiza transacciones de compra de aluminio, al haber variaciones determinadas por el mercado en el precio de esta materia prima, la Compañía está expuesta a fluctuaciones en el precio del aluminio. Con el fin de administrar este riesgo, la Compañía, principalmente en su división de productos de consumo tiene la política de utilizar coberturas que le permitan mitigar la volatilidad de los precios de aluminio, debiendo todas las operaciones de cobertura llevadas a cabo, estar estrictamente vinculadas a la operación regular del negocio, no debiendo realizar operaciones con fines especulativos.

La Compañía realiza un análisis de sensibilidad que prepara con base en la exposición a cambios en el precio del aluminio. Para ello, se realiza un análisis asumiendo que el importe de la cuenta por pagar a los proveedores de aluminio al final del período es igual para los meses que se consideran en el análisis y considerando variaciones en el precio del aluminio de entre el 5% y 10%. Dicho análisis es revelado cuando es significativo.

Otros riesgos

Las estimaciones actuales de la Compañía contemplan las condiciones actuales y futuras esperadas, pero existe la posibilidad de que las condiciones reales puedan diferir de las expectativas, lo que podría afectar materialmente los resultados de las operaciones y la posición financiera de la Compañía.

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros contratados por la Compañía, la cual fue reclasificada a corto plazo como se menciona en la Nota 10, fue determinado por la Compañía 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 de posición financiera consolidado.

Consecuentemente, los montos estimados que se presentan no necesariamente son indicativos de los montos que la Compañía 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 instrumentos financieros que se miden luego del reconocimiento inicial al valor razonable, son agrupados en los niveles que se muestran a continuación que abarcan el grado al cual se observa el valor razonable:

Nivel 1, las valuaciones del valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;

Nivel 2, las valuaciones del valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 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; y

Nivel 3, las valuaciones del valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables).

Los importes de efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía, así como las cuentas por cobrar y por pagar de terceros y partes relacionadas, se aproximan a su valor razonable porque tienen vencimientos a corto plazo.

Los instrumentos financieros derivados, se registran a su valor razonable; clasificándose como Nivel 1 y Nivel 2 respectivamente.

La deuda a largo plazo de la Compañía 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.

La Compañía considera que el valor en libros de los activos y pasivos financieros se aproxima a sus valores razonables, a excepción de la tabla que se muestra a continuación:

	<u>2024</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Lurasar, S. de R.L de C.V (antes Sabadell) Hipotecario y prendario	\$ 344,561,100	\$ 292,687,442
Lurasar, S. de R.L de C.V (antes Santander) Hipotecario	<u>254,791,220</u>	<u>219,118,143</u>
	<u>\$ 599,352,320</u>	<u>\$ 511,805,585</u>
	<u>2023</u>	
Banco Sabadell- Hipotecario y prendario	\$ 290,003,000	\$ 286,872,284
Santander - Hipotecario	<u>214,447,360</u>	<u>217,152,548</u>
	<u>\$ 504,450,360</u>	<u>\$ 504,024,832</u>

13. Provisiones

	<u>2023</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Cancelaciones/</u>	<u>Aplicaciones</u>	<u>2024</u>
Gastos desocupación inmueble	\$ -	\$ 43,061,597	\$ -	\$ -	\$ 43,061,597
Honorarios	10,795,648	13,160,731	(10,044,918)	-	13,911,461
Rentas	18,728,851		(18,728,851)	-	-
Provisiones varias	4,648,969	27,646,910	(27,270,062)	-	5,025,817
Gas	1,584,643	28,583,967	(29,268,449)	-	900,161
Luz	2,526,717	56,768,749	(57,287,447)	-	2,008,019
Fletes	1,369,049	26,034,859	(25,719,808)	-	1,684,100
Agua	2,249,331	6,925,911	(6,424,079)	-	2,751,163
Auditoría	332,580	925,300	(852,730)	-	405,150
Bonos	615,245	405,195	-	-	1,020,440
	<u>\$ 42,851,033</u>	<u>\$ 203,513,219</u>	<u>\$(175,596,344)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 70,767,908</u>

14. Beneficios a los empleados

La Compañía tiene un pasivo para cubrir pagos por primas de antigüedad, los cuales se determinan por estudios actuariales, utilizando el método de costo unitario proyectado. Los cálculos actuariales al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se resumen a continuación:

	<u>Prima de antigüedad</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio del año	\$ 18,613,397	\$ 14,142,959
Resultado del período:		
Costo actual del servicio	1,029,338	1,169,472
Costo del servicio pasado	(9,252,806)	-
Gasto por intereses	<u>1,255,119</u>	<u>1,299,173</u>
	11,645,048	16,611,604
Incluido en el ORI:		
Ganancias de remediciones	(176,319)	(1,089,724)
Otros beneficios	<u>(1,801,127)</u>	<u>3,091,517</u>
Saldo al final del año	<u>\$ 9,667,602</u>	<u>\$ 18,613,397</u>

Obligación de beneficios definidos

i. Suposiciones actuariales.

Los siguientes son los supuestos actuariales principales a la fecha de presentación (expresados como promedios ponderados)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Tasa de descuento	9.70%	9.70%
Tasa de incremento salarial	5.15%	5.15%
Tasa de incremento salario mínimo	5.00%	5.00%

ii. Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha de presentación, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla siguiente:

	2024		2023	
	Incremento	Decremento	Incremento	Decremento
Tasa de descuento (cambio del 1%)	\$ (292,581)	\$ 308,080	\$ (443,871)	\$ 461,258

Aunque el análisis no considera la distribución total de los flujos de efectivo esperados bajo el plan, si provee una aproximación de la sensibilidad de las suposiciones presentadas.

15. Impuestos a la utilidad

La Ley del Impuesto Sobre la Renta (ISR) vigente establece una tasa del 30%.

a. Impuestos a la utilidad

El gasto por impuestos a la utilidad se integra como sigue:

	2024	2023
ISR diferido	\$ (109,108,940)	\$ (110,038,528)

La conciliación entre la tasa legal y efectiva de impuestos es como sigue:

	2024	2023
Gasto "esperado"	30%	30%
Incremento (reducción) resultante de:		
Efectos inflacionarios	(6%)	(4%)
Actualización de pérdida fiscal	7%	3%
Gastos no deducibles	(6%)	(1%)
Efecto cambiario en partidas no monetarias	(21%)	9%
Otros, neto	17%	(11%)
Tasa efectiva	21%	26%

Los efectos de impuestos a la utilidad de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos de impuestos a la utilidad diferidos, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se detallan a continuación:

	2024	2023
Activos diferidos:		
Provisiones y estimaciones	\$ 185,563,041	\$ 73,488,618
Arrendamientos	-	(1,400,398)
Pérdidas fiscales por amortizar	177,797,375	122,418,371
	363,360,416	194,506,591
Pasivos diferidos:		
Propiedades, maquinaria y equipo	28,986,121	(2,152,739)
	334,374,295	196,659,330
Reserva de valuación para pérdidas fiscales	-	(17,875,404)
Activo diferido, neto	\$ 334,374,295	\$ 178,783,926

Para evaluar la recuperación de los activos diferidos, la Administración considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos no se recuperen. La realización final de los activos diferidos depende de la generación de utilidad gravable en los períodos en que son deducibles las diferencias temporales. Al llevar a cabo esta evaluación, la Administración considera la reversión esperada de los pasivos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

El ISR diferido por la diferencia entre el valor neto en libros de la propiedad, planta y equipo de la Compañía, medido en su moneda funcional (dólar estadounidense) al tipo de cambio histórico a la fecha de la transacción, y su base fiscal, medida al tipo de cambio tasa vigente a la fecha del estado de situación financiera, se reconoce en resultados como parte del impuesto a la utilidad diferido del ejercicio de acuerdo con la NIC 12 "Impuestos a las ganancias". La disminución (aumento) en la base fiscal de propiedad, planta y equipo generada por el aumento (disminución) en el tipo de cambio del dólar al cierre del presente ejercicio respecto al tipo de cambio del dólar al cierre del ejercicio anterior, dio lugar a un beneficio en los resultados del ejercicio.

b. Pérdidas fiscales

Al 31 de diciembre de 2024, las pérdidas fiscales acumuladas vencen como se muestra a continuación: (de acuerdo con la Ley de ISR, el período de vencimiento es de 10 años):

<u>Año de origen</u>	<u>Año que expira</u>	<u>Importe</u>
2015	2025	24,411,920
2016	2026	85,497,087
2019	2029	49,077,325
2020	2030	74,894,260
2021	2031	58,568,749
2022	2032	6,574,837
2023	2033	64,576,056
2024	2034	<u>229,057,682</u>
		<u>\$ 592,657,916</u>

16. Capital contable

A continuación, se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable:

a. Estructura del capital social

Con fecha 31 de mayo de 2024, mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas, se acordó capitalizar la deuda de la Compañía a favor de Grupo Vasconia, S. A. B., mediante el aumento del capital social variable por la cantidad de \$156,516,805

Después del incremento de capital que se menciona en el párrafo anterior, al 31 de diciembre de 2024, el capital social está integrado por 13,614 acciones ordinarias nominativas, respectivamente; sin expresión de valor nominal, totalmente suscritas y pagadas, lo cual representa un importe de \$1,336,544,124.

b. Pérdida integral

La pérdida integral que se presenta en los estados de cambios en el capital contable, representa el resultado de la actividad total de la Compañía durante el año y se integra por la utilidad neta del año más (menos) las ganancias actuariales por obligaciones laborales y los resultados por conversión de moneda extranjera, como se muestra a continuación, la cual, de conformidad con las NIIF, se llevaron directamente al capital contable.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Pérdida neta	\$ (606,215,292)	\$ (315,435,224)
Ganancias actuariales por obligaciones laborales	-	275,687
Resultado por conversión de monedas extranjeras(*)	<u>116,921,754</u>	<u>(111,707,539)</u>
Total de pérdida integral	<u>\$ (489,293,538)</u>	<u>\$ (426,867,076)</u>

(*) Estas partidas no generan efectos de impuestos a la utilidad.

Los efectos registrados en los componentes de ORI durante los años 2024 y 2023, se presentan como sigue:

Ganancias actuariales por obligaciones laborales

	<u>ORI antes de impuestos</u>	<u>Impuesto a la utilidad</u>	<u>ORI neto</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$ (1,475,350)	\$ 442,605	\$ (1,032,745)
Efecto del año	<u>275,687</u>		<u>275,687</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>(1,199,663)</u>	442,605	<u>(757,058)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>\$ (1,199,663)</u>	<u>\$ 442,605</u>	<u>\$ (757,058)</u>

Resultado por conversión de monedas extranjeras

	<u>ORI</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$ (249,468,920)
Efecto del año	<u>(111,707,539)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>(361,176,459)</u>
Efecto del año	<u>116,921,754</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>\$ (244,254,705)</u>

c. Restricciones al capital contable

El importe actualizado sobre bases fiscales de las aportaciones efectuadas por los accionistas por un total de \$3,077,779,268, puede reembolsarse a los mismos sin impuesto alguno, en la medida en que dicho monto sea igual o superior al capital contable.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM), la utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2024 la reserva legal asciende a \$9,398,725, cifra que no ha alcanzado el monto requerido.

Las utilidades sobre las que no se ha cubierto el ISR, y las otras cuentas del capital contable, originarán un pago de ISR a cargo de la Compañía, en caso de distribución, a la tasa de 30%, por lo que los accionistas solamente podrán disponer del 70% de los importes mencionados. En caso de reducción de capital, el excedente del capital contable sobre las aportaciones actualizadas de acuerdo con los procedimientos establecidos por la Ley del ISR, será tratado como si fuera dividendo.

d. Administración de riesgo de capital

La Compañía administra su capital para asegurar que continuará como negocio en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y capital. La estrategia general de la Compañía no ha sido modificada en comparación a 2023.

17. Partes relacionadas

a. Operaciones con partes relacionadas

Las operaciones realizadas con partes relacionadas, en los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, fueron como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos:		
Vasconia Brands, S. A. de C. V.:		
Venta de inventarios	\$ 252,310,797	\$ 337,757,295
Reembolso de gastos	<u>8,607,223</u>	<u>16,860,401</u>
San Martín Tulpetlac, S. A. de C. V.:		
Condonación de rentas	<u>\$ 44,583,099</u>	<u>-</u>
Grupo Vasconia S.A.B.		
Condonación de interés	<u>\$ 65,145,110</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 370,646,229</u>	<u>\$ 354,617,696</u>
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Erogaciones:		
Grupo Vasconia, S. A. B., tenedora:		
Cuota corporativa	\$ 59,400,000	\$ 19,400,000
Intereses	55,046,468	37,275,993
Reembolso de gastos	<u>2,666,510</u>	<u>4,001,147</u>
	<u>117,112,978</u>	<u>60,677,140</u>
Vasconia Brands, S. A. de C. V.:		
Compra de producto	12,340,117	12,539,630
Otros gastos	<u>-</u>	<u>1,528,631</u>
	<u>12,340,117</u>	<u>14,068,261</u>
Suministro de sistemas administrativos		
Fomento Productivo, S. A. de C. V.	1,146,887	15,411,913
Gasto por arrendamiento:		
San Martín Tulpetlac, S. A. de C. V.	-	45,902,385
	<u>1,146,887</u>	<u>61,314,298</u>
Total	<u>\$ 130,599,982</u>	<u>\$ 136,059,699</u>

b. Saldos con partes relacionadas:

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas se integran como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cuentas por cobrar:		
Fomento Productivo, S. A. de C. V.	\$ 47,811,592	\$ 840,473
Vasconia Brands, S. A. de C. V.	<u>96,982,563</u>	<u>75,433,394</u>
	<u>\$ 144,794,155</u>	<u>\$ 76,273,867</u>

Cuentas por pagar:		
Grupo Vasconia, S. A. B., tenedora	\$ 438,939,232	\$ 427,750,459
Vasconia Brands, S. A. de C. V.	4,269,158	-
San Martín Tulpetlac, S. A. de C. V.	-	34,742,417
	<u>\$ 443,208,390</u>	<u>\$ 462,492,876</u>

c. Compensación por pagar al personal clave de la gerencia

La compensación por pagar al personal clave de la gerencia se muestra a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Beneficios a corto plazo	\$ 13,980,645	\$ 8,091,856
Beneficios al retiro	-	125,704

La compensación del personal clave de la gerencia incluye sueldos y beneficios distintos del efectivo.

18. Contingencias

Con fecha 28 de agosto de 2023, la Compañía fue notificada de la presentación de una demanda arbitral ante la American Arbitration Association, con sede en la ciudad de Nueva York, por parte de Perennial Group Inc. (“Perennial”), antes Rusal América, subsidiaria de United Company RUSAL, por supuestos incumplimientos de pago al amparo de ciertos contratos de suministro de aluminio celebrados entre Almexa como adquirente y Perennial como proveedor, con la garantía de la Compañía.

Con fecha 15 de septiembre de 2023, se llevó a cabo la Conferencia Administrativa con la International Centre for Dispute Resolution American Arbitration Association (AAA), en la cual se dio respuesta a la solicitud de arbitraje de Perennial; asimismo se rechazó el reclamo de Perennial en su totalidad, y reservándose el derecho de exponer cualquier defensa y eventuales contrademandas en la etapa oportuna.

Con fecha 8 de abril de 2024, Perennial presentó su Memorial de Demanda de Arbitraje modificado, por medio del cual establecieron como pretensiones (a) los daños y perjuicios derivados de las pérdidas económicas resultantes de los supuestos incumplimientos de Vasconia y Almexa a los Contratos de 2020 y 2022 y a las Garantías Corporativas por una cantidad no menor a USD\$27,413,343.75; (b) el pago de gastos y costas; (c) el pago de intereses; y (d) cualquier otra compensación considerada justa y propia por el Tribunal Arbitral.

Con fecha 13 de mayo de 2023, Almexa y Vasconia presentaron su Memorial de Contestación de Demanda, por medio del cual estableció como pretensiones (a) la declaración de que el Tribunal Arbitral carece de jurisdicción para resolver el caso; (b) la declaración de que Perennial incumplió con sus obligaciones de entregar estados de banco al amparo de la Segunda Garantía Corporativa; (c) el desechamiento de las pretensiones de Perennial; (d) el pago de gastos y costas; y (e) cualquier otra compensación considerada justa y propia por el Tribunal Arbitral.

Con fecha 23 de septiembre de 2024, Perennial presentó su Memorial de Contestación al Memorial de Almexa y Vasconia, refutando las defensas planteadas por estos últimos.

Con fecha 14 de octubre de 2024, Almexa y Vasconia presentaron su Memorial de Réplica.

Con fecha 18 de octubre de 2024, los peritos designados tanto por Almexa y Vasconia como por Perennial en materia de Derecho Mexicano y del Mercado de Aluminio, presentaron su Primer Dictamen Pericial.

Con fecha 8 de noviembre de 2024, Perennial presentó su Memorial de Dúplica, reiterando sus pretensiones y refutando las defensas planteadas por Almexa y Vasconia en el Memorial de Réplica. Este Memorial fue acompañado por un dictamen adicional del perito en Derecho Mexicano designado por Perennial.

Con fecha 15 de noviembre de 2024, los peritos designados por Almexa, Vasconia y Perennial en materia de Derecho Mexicano y del Mercado de Aluminio, presentaron su Segundo Dictamen Pericial, en respuesta al primer dictamen pericial de los peritos designados por la parte contraria.

Con fecha 4 de diciembre de 2024, los peritos en materia de Derecho Mexicano y del Mercado de Aluminio presentaron su Dictamen Pericial Conjunto, estableciendo los puntos en los que ambas posturas concuerdan.

Con fecha 6 de diciembre de 2024, Perennial ofreció y presentó la declaración testimonial de Michael Otero.

Con fecha 31 de diciembre de 2024, Perennial presentó una solicitud para modificar el monto de los daños reclamados.

En fechas 13, 14 y 15 de enero de 2025, se celebró la audiencia de arbitraje frente al Tribunal Arbitral en la sede establecida en el acuerdo arbitral.

Con fecha 12 de febrero de 2025, tanto Perennial como Almexa y Vasconia presentaron su Memorial de Conclusiones, resumiendo sus pretensiones y defensas a lo largo del procedimiento.

A la fecha de los estados financieros, los únicos hitos procesales pendientes son la presentación de un Memorial de Costos, el dictado del laudo arbitral y la ejecución del mismo.

19. Costos y gastos generales

A continuación, se muestran las principales partidas que integran los rubros de costos y gastos generales al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	2024		
	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos de administrativos
Materiales e insumos	\$ 638,138,399	\$ -	\$ -
Salarios y costos relacionados	136,984,786	12,329,296	21,530,890
Depreciación, amortización y deterioro	356,221,810	384,618	8,795,639
Gas	27,119,722	-	-
Energía eléctrica	55,415,863	13,580	21,928
Arrendamiento	7,558,372	291,664	817,517
Mantenimiento	44,569,078	419,558	234,014
Materiales para empaque	17,804,642	111,858	33,347
Gases y soldaduras	12,629,166	67,041	354,166
Combustibles	1,930,701	236,500	3,113
Herramental	13,527,637	1,459	984
Fletes	2,462	40,120,069	619
Lubricantes	17,199,031	4,478	15,406
Servicios de asesorías	4,397,775	1,115,752	17,487,335
Otros	59,152,294	5,577,549	99,882,849
	<u>\$ 1,392,651,738</u>	<u>\$ 60,673,422</u>	<u>\$ 149,177,807</u>

	2023		
	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos de administrativos
Materiales e insumos	\$ 786,340,068	\$ -	\$ -
Salarios y costos relacionados	158,110,077	16,913,487	28,510,192
Depreciación y amortización	119,891,515	-	-
Gas	28,035,356	-	-
Energía eléctrica	57,968,698	-	-
Arrendamiento	5,728,629	3,282	1,418,573
Mantenimiento	50,279,933	392,366	448,813
Materiales para empaque	25,270,843	74,053	18,495
Gases y soldaduras	10,310,279	-	-
Combustibles	2,648,130	472,581	-
Herramental	10,325,540	317	4,964
Fletes	16,151	36,011,949	3,205
Lubricantes	24,765,471	61,709	310
Servicios de asesorías	3,022,097	50,750	6,765
Otros	36,298,536	7,981,348	84,095,039
	<u>\$ 1,319,011,323</u>	<u>\$ 61,961,842</u>	<u>\$ 114,506,356</u>

20. Otros ingresos (gastos)

	2024	2023
Condonación de intereses	\$ 65,145,110	-
Condonación de rentas	44,583,099	-
Venta de desperdicio	8,378,376	\$ 10,456,205
Recuperación de seguros	4,066,000	-
Estimación para pérdidas crediticias esperadas	-	(97,977,542)
Cancelación de provisiones	-	20,746,482
Recuperación de gastos	-	21,963,691
Otros	2,075,554	10,456,984
	<u>\$ 124,248,139</u>	<u>\$ (34,354,180)</u>

21. Operación discontinuada y activos de larga duración como mantenidos para la venta

En abril de 2024, la Compañía decidió descontinuar la línea de negocio de bobinas (coils) de aluminio delgado ($\leq .6$ mm), lo que representó como se menciona en la Nota 8 diversas modificaciones del contrato de arrendamiento y cierre de sus operaciones Tulpetlac, Ecatepec Estado de México.

Los resultados de la operación discontinuada se presentan en el estado de resultados integral en el renglón denominado, resultados por operaciones discontinuadas y se integra como se muestra en la página siguiente:

a. Operación discontinuada

	2024
Ingresos	\$ 168,545,325
Gastos	90,510,307
Utilidad antes de impuestos	78,035,018
Operaciones discontinuadas - neto	(337,922,405)
Resultados por la valuación a valor razonable menos los costos de disposición	67,979,878
Resultado por disposición de la operación discontinuada neto del efecto por impuesto a la utilidad	(191,907,509)

b. Activos de la compañía para su disposición clasificados como mantenidos para la venta

Al 31 de diciembre de 2024 los activos clasificados como mantenidos para la venta se integran como se muestra a continuación:

	<u>2024</u>
Maquinaria	\$ 47,708,810
Refacciones	<u>20,271,068</u>
Total de activos del grupo para su disposición mantenidos	<u>\$ 67,979,878</u>

22. Eventos subsecuentes

i) Admisión de concurso mercantil

Como se menciona en la Nota 11, con fecha 31 de enero de 2025, la Juez Primero de Distrito en Materia de Concurso Mercantiles, con residencia en la Ciudad de México y jurisdicción en toda la República Mexicana, notificó que admitió a trámite una solicitud de declaración de concurso mercantil (la "Solicitud de Concurso"), con plan de reestructura previo (el "Plan de Reestructura") de la Compañía y de su compañía tenedora Grupo Vasconia, S. A. B.

Al admitir la Solicitud de Concurso, el juzgado concursal declaró a las Empresas en concurso mercantil, en etapa de conciliación, y dictó las medidas cautelares ordinarias, enfocadas en preservar la operación de las Empresas y la masa concursal.

El Plan de Reestructura, que está sujeto al convenio concursal, las aprobaciones corporativas y regulatorias, y la suscripción de contratos que correspondan, fueron informados al público inversionista.

ii) Demanda arbitral ante la American Arbitration Association

Como se menciona en la Nota 18, el 13, 14 y 15 de enero de 2025, se celebró la audiencia de arbitraje frente al Tribunal Arbitral en la sede establecida en el acuerdo arbitral.

Con fecha 12 de febrero de 2025, tanto Perennial como Almexa y Vasconia presentaron su Memorial de Conclusiones, resumiendo sus pretensiones y defensas a lo largo del procedimiento.

A la fecha de este reporte, los únicos hitos procesales pendientes son la presentación de un Memorial de Costos, programado para el 26 de febrero de 2025, el dictado del laudo arbitral y la ejecución del mismo.

23. Nuevas normas e interpretaciones

En la fecha de autorización de estos estados financieros separados, la Compañía no ha aplicado las siguientes modificaciones a las IFRS que se han emitido pero que se decidió no adoptarlas anticipadamente:

Modificaciones que entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2024:

- Modificación a la NIIF 16 - Pasivo en una venta con arrendamiento posterior.
- Modificaciones a la NIC 1 - Clasificación de pasivos en corrientes o no corrientes.
- Modificaciones a la NIC 1 - Pasivos no corrientes con convenios.

Modificaciones que entran en vigor a partir del 1 de enero de 2025:

- Modificaciones a la NIC 21 - Falta de convertibilidad.
- Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7 - Clasificación y medición de instrumentos financieros.

Modificaciones que entran en vigor a partir del 1 de enero de 2027:

- Modificaciones a la NIIF 18 - Presentación y revelación de estados financieros.
- Modificaciones a la NIIF 19 - Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Información a revelar.

La Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de las modificaciones en el futuro tendrá un impacto en los estados financieros separados de la Compañía.

24. Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados

Estos estados financieros consolidados han sido aprobados para su emisión con fecha 7 de abril de 2025 por el C.P. Román Hernández Mendoza, Director de Administración y Finanzas de la Compañía, y están sujetos a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Compañía, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.