

GCC, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Estados financieros consolidados

Por los años que terminaron
el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023,
e Informe de los auditores independientes
del 31 de Marzo de 2026

GCC, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados 2025, 2024 y 2023

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	
Estados consolidados de posición financiera	1
Estados consolidados de resultados	3
Estados consolidados de otros resultados integrales	4
Estados consolidados de flujos de efectivo	5
Estados consolidados de cambios en el capital contable	6
Notas a los estados financieros consolidados	7

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea de Accionistas de
GCC, S.A.B. de C.V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de GCC, S.A.B. de C.V. y subsidiarias ("la Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2025, el estado consolidado de resultado integral, el estado de cambios en el capital contable consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen información material sobre políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de GCC, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2025, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría 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 nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el "Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Incluidas las Normas Internacionales de Independencia)" ("Código de Ética del IESBA") junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México por el "Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos" ("Código de Ética del IMCP") y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados 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 dichos asuntos. Para cada asunto clave de auditoría, describimos cómo se abordó el mismo en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido las responsabilidades descritas en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” de nuestro informe, incluyendo las relacionadas con los asuntos clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la aplicación de procedimientos diseñados a responder a nuestra evaluación de los riesgos de desviación material de los estados financieros consolidados adjuntos. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos aplicados para abordar los asuntos clave de auditoría descritos más adelante, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros consolidados adjuntos.

Posiciones fiscales inciertas IFRIC 23

Descripción y por qué se consideró como un asunto clave de auditoría

Hemos considerado como asunto clave de auditoría los procesos legales en curso al 31 de diciembre de 2025, derivado de la aplicación de criterios o tratamientos fiscales en los cuales existe incertidumbre sobre si la autoridad aceptará dicho tratamiento, debido a los juicios y supuestos utilizados al determinar el tratamiento fiscal, la resolución desfavorable para la administración implicaría la salida de recursos que tendrían un impacto material en la información financiera de la compañía, como se menciona en la Nota 30 a los estados financieros consolidados.

Cómo respondimos al asunto en nuestra auditoría

Durante nuestra etapa de planeación, consideramos como un riesgo significativo los procesos legales que enfrenta la compañía respecto al tratamiento fiscal de operaciones efectuadas en periodos previos a nuestra auditoría, los cuales en caso de no tener un resultado favorable para la compañía pudiera existir la probabilidad de un impacto material en los estados financieros, derivado de esto, incrementamos la naturaleza y alcance de nuestros procedimientos como sigue:

Durante nuestra etapa de planeación, etapa previa y final, el equipo de auditoría en conjunto con el equipo de impuestos y controversia fiscal, llevamos a cabo diversas reuniones con diferentes áreas de la administración (fiscal, legal, finanzas etc.), para realizar indagaciones y tener una actualización de los procesos legales que enfrenta la compañía respecto al tratamiento fiscal de operaciones efectuadas en periodos previos a nuestra auditoría.

Desde nuestra etapa de planeación involucramos a nuestros especialistas de controversia fiscal para que nos asistieran en la evaluación de las conclusiones emitidas por los asesores legales externos de la administración, así como en realizar un análisis y alcanzar una conclusión independiente de acuerdo con los supuestos utilizados por la administración y los importes de los recursos a ser pagados en caso de resultados desfavorables.

Evaluamos los supuestos utilizados por la Administración derivado de las resoluciones obtenidas por parte de sus asesores legales, así como los juicios aplicados durante y posteriores al cierre del ejercicio relacionados con los procesos legales.

Llevamos a cabo una actualización sobre nuestro entendimiento del proceso y los controles empleados por la administración para la identificación y análisis de posiciones fiscales inciertas.

Solicitamos y consideramos en nuestros papeles de trabajo la evidencia obtenida por parte de la administración la cual sirvió para evaluar y obtener las conclusiones alcanzadas por nuestros especialistas de controversia fiscal.

Evaluamos la razonabilidad de las revelaciones incluidas en la Nota 30 a los estados financieros consolidados de la Compañía.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados de la Compañía correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2023 fueron auditados por otro auditor, quien emitió una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros consolidados, el 25 de abril de 2024.

Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende el Informe Anual de Sostenibilidad de acuerdo a las IFRS S1 Requerimientos Generales para la Información Financiera a Revelar relacionada con la Sostenibilidad y la IFRS S2 Información a Revelar relacionada con el Clima, la información incluida en el Reporte Anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") y el informe anual presentado a los accionistas, pero no incluye los estados financieros consolidados ni nuestro informe de auditoría correspondiente. Esperamos disponer de la otra información después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer y considerar la otra información que identificamos anteriormente cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una inconsistencia material entre la otra información y los estados financieros consolidados o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una desviación material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando leamos y consideremos el Reporte Anual presentado a la CNBV y el informe anual presentado a los accionistas, si concluimos que contiene una desviación material, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno de la Compañía y emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV, en la cual se describirá el asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material debida 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, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía 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, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado 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, debida 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 nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida 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.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre 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 consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y 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.

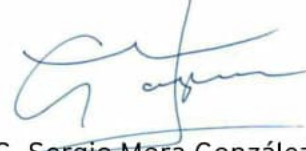
Comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos dichos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe cuando se espera razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público de dicho asunto.

El socio responsable de la auditoría es quien suscribe este informe.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited



C.P.C. Sergio Mora González

Monterrey, Nuevo León,
31 de marzo de 2026.

Estados consolidados de posición financiera

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

		Al 31 de diciembre de		
	Nota	2025	2024	2023
ACTIVOS				
ACTIVO CIRCULANTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 969,456	\$ 830,592	\$ 958,725
Cuentas por cobrar:				
Clientes, neto	7	126,521	118,913	142,458
Impuestos por recuperar y otros	7	26,865	29,723	30,283
Partes relacionadas	8	2,584	3,170	2,216
		155,970	151,806	174,957
Inventarios	9	179,938	162,066	142,020
Pagos anticipados	12	13,174	11,933	11,680
Total de activo circulante		1,318,538	1,156,397	1,287,382
ACTIVO NO CIRCULANTE				
Inventarios inmobiliarios	13	61,924	52,868	41,447
Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones	14	34,295	28,075	30,174
Propiedades, planta y equipo, neto	15	1,786,354	1,445,576	1,142,871
Activo por derechos de uso por arrendamiento	10	29,654	27,590	27,020
Crédito mercantil	17	216,682	218,708	212,598
Activos intangibles, neto	18	61,238	61,516	55,458
Otros activos	19	13,263	10,343	10,183
Impuestos a la utilidad diferidos	24	59,511	16,422	46,606
Total de activo no circulante		2,262,921	1,861,098	1,566,357
TOTAL ACTIVOS		\$ 3,581,459	\$ 3,017,495	\$ 2,853,739

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

		Al 31 de diciembre de		
	Nota	2025	2024	2023
PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE				
PASIVO A CORTO PLAZO				
Cuentas por pagar a proveedores	20	\$ 151,950	\$ 160,700	\$ 153,735
Partes relacionadas	8	1,132	1,022	989
Beneficios a los empleados a corto plazo	21	40,063	42,198	47,580
Impuestos y gastos acumulados	23	94,761	64,992	71,740
Provisiones	23	3,445	3,112	3,753
Pasivo por arrendamientos	11	11,679	9,248	9,443
Total de pasivo a corto plazo		303,030	281,272	287,240
PASIVO A LARGO PLAZO				
Deuda financiera a largo plazo	22	621,998	497,300	496,986
Pasivo por arrendamientos	11	20,733	19,846	18,419
Beneficios a los empleados	21	29,552	25,026	28,120
Provisión para restauración ambiental	23	26,971	24,875	25,797
Impuestos a la utilidad diferidos	24	298,340	205,255	220,396
Total de pasivo a largo plazo		997,594	772,302	789,718
Total de pasivo		1,300,624	1,053,574	1,076,958
CAPITAL CONTABLE				
	25			
Capital social		32,070	32,070	32,018
Prima en emisión de acciones		148,365	148,365	148,365
Reserva legal		22,659	22,659	22,659
Utilidades acumuladas		2,334,571	2,073,404	1,770,572
Otras partidas del resultado integral		(257,510)	(313,249)	(197,801)
Capital contable atribuible a la participación controladora		2,280,155	1,963,249	1,775,813
Capital contable atribuible a la participación no controladora		680	672	968
Total de capital contable		2,280,835	1,963,921	1,776,781
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
		\$ 3,581,459	\$ 3,017,495	\$ 2,853,739

Estados consolidados de resultados

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

	Nota	Por los años terminados al 31 de diciembre de		
		2025	2024	2023
Ventas netas	29	\$ 1,408,696	\$ 1,366,679	\$ 1,363,917
Costo de ventas	27	910,225	848,951	862,205
Utilidad bruta		498,471	517,728	501,712
Gastos generales, de administración y de venta	27	120,411	118,307	119,405
Utilidad de operación antes de otros gastos		378,060	399,421	382,307
Otros gastos - neto	27	4,808	11,139	6,639
Utilidad de operación		373,252	388,282	375,668
Gastos financieros	28	16,486	24,207	28,109
Ingresos por intereses		49,704	65,227	57,967
Fluctuaciones cambiarias – neto		(3,605)	6,720	(4,529)
Utilidad en resultados de asociadas y negocio conjunto	14	2,721	3,849	3,300
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		405,586	439,871	404,297
Impuestos a la utilidad	24	106,794	114,017	108,832
Utilidad neta del año		\$ 298,792	\$ 325,854	\$ 295,465
Utilidad neta del año atribuible a:				
Participación controladora		298,789	325,851	295,462
Participación no controladora		3	3	3
Utilidad neta del año		\$ 298,792	\$ 325,854	\$ 295,465
Utilidad por acción básica y diluida:				
Promedio ponderado de número de acciones en circulación (miles)		326,640	327,538	326,815
Utilidad por acción básica y diluida (en dólares)		\$ 0.92	\$ 0.99	\$ 0.90

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Estados consolidados de otros resultados integrales

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

	Nota	Por los años terminados al 31 de diciembre de		
		2025	2024	2023
Utilidad neta del año		\$ 298,792	\$ 325,854	\$ 295,465
Otros resultados integrales:				
Partidas que se reclasificarán a resultados en un futuro:				
Efecto por conversión de operaciones extranjeras – neto	25	52,424	(119,587)	76,821
Partidas que no se reclasificarán a la utilidad o pérdida en el futuro:				
Remediaciones actuariales por beneficios a los empleados	25	4,736	5,914	3,385
Efecto de impuestos a la utilidad	25	(1,421)	(1,775)	(1,016)
Total de otros resultados integrales		55,739	(115,448)	79,190
Utilidad integral del año		\$ 354,531	\$ 210,406	\$ 374,655
Utilidad integral del año atribuible a:				
Participación controladora		\$ 354,525	\$ 210,406	\$ 374,654
Participación no controladora		6	-	1
		\$ 354,531	\$ 210,406	\$ 374,655

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Estados consolidados de flujos de efectivo

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

		Por los años terminados al 31 de diciembre de		
	Nota	2025	2024	2023
Flujos de efectivo de actividades de operación				
Utilidad neta del año		\$ 298,792	\$ 325,854	\$ 295,465
Ajustes por:				
Incremento a las reservas de pensiones y prima de antigüedad	21	12,085	8,917	8,868
Participación en los resultados de asociadas y negocio conjunto	14	(2,721)	(3,849)	(3,300)
Depreciación	15	92,065	84,060	70,181
Depreciación por derechos de uso por arrendamiento	10	12,903	11,755	12,373
Amortización	18	8,775	5,199	6,675
Deterioro baja de activos	27	6,289	-	-
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		407	(226)	1,080
Impuestos a la utilidad	24	106,794	114,017	108,832
Intereses devengados a cargo	28	16,486	24,207	28,109
Intereses devengados a favor		(49,704)	(65,227)	(57,967)
Pago procedimiento arbitral	27	-	-	(41,000)
Cambios en el capital de trabajo:				
Clientes		(7,608)	23,046	(37,329)
Partes relacionadas		696	(921)	1,926
Otras cuentas por cobrar		2,748	4,042	3,101
Otros activos		-	-	-
Inventarios		(20,659)	(15,004)	(37,366)
Pagos anticipados		(1,241)	(223)	(1,290)
Proveedores		(8,750)	6,965	5,674
Beneficios directos a los empleados	21	(8,617)	(5,452)	(6,858)
Provisiones y pasivos acumulados		(13,294)	(35,890)	(10,142)
Efectivo generado en actividades de operación		445,446	481,270	347,032
Impuesto sobre la renta pagado		(58,400)	(79,495)	(76,285)
Flujos netos de efectivo generado por actividades de operación		387,046	401,775	270,747
Flujos de efectivo de actividades de inversión				
Intereses cobrados		49,704	65,227	57,967
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo y otros activos		(379,300)	(336,813)	(163,592)
Adquisiciones de negocios	16	(14,594)	(101,039)	-
Desarrollo y adquisición de terrenos	13	(6,269)	(20,901)	-
Venta de propiedades, planta y equipo		1,881	1,347	2,780
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(348,578)	(392,179)	(102,845)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento				
Pagos de financiamientos de corto y largo plazo	22	-	-	-
Financiamiento a largo plazo		126,722	-	-
Arrendamientos pagados	11	(13,995)	(11,901)	(12,234)
Acciones recompradas propias		(15,023)	119	(13,216)
Intereses pagados		(29,661)	(21,051)	(21,051)
Dividendos pagados	25	(29,810)	(29,958)	(24,617)
Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en actividades de financiamiento		38,233	(62,791)	(71,118)
Incremento neto de efectivo y equivalentes		76,701	(53,195)	96,784
Ajuste a los flujos de efectivo por variaciones en el tipo de cambio		62,163	(74,938)	35,714
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		830,592	958,725	826,227
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		\$ 969,456	\$ 830,592	\$ 958,725

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Estados consolidados de cambios en el capital contable

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

		Capital social	Prima en emisión de acciones	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Otros resultados integrales	Capital contable de la participación controladora	Capital contable participación no controladora	Total de capital contable
Saldos al 1 de enero de 2023									
		\$ 32,044	\$ 148,365	\$ 22,659	\$ 1,507,274	\$ (276,991)	\$ 1,433,351	\$ 961	\$ 1,434,312
Utilidad neta del año		-	-	-	295,462	-	295,462	3	295,465
Pago de dividendos	25	-	-	-	(24,926)	-	(24,926)	-	(24,926)
Acciones propias recompradas bajo programa de recompra de acciones	25	(26)	-	-	(11,108)	-	(11,134)	-	(11,134)
Pagos basados en acciones liquidados con patrimonio		-	-	-	3,870	-	3,870	-	3,870
Otros resultados integrales	25	-	-	-	-	79,190	79,190	4	79,194
Saldos al 31 de diciembre de 2023									
		\$ 32,018	\$ 148,365	\$ 22,659	\$ 1,770,572	\$ (197,801)	\$ 1,775,813	\$ 968	\$ 1,776,781
Utilidad neta del año		-	-	-	325,854	-	325,854	-	325,854
Pago de dividendos	25	-	-	-	(30,306)	-	(30,306)	-	(30,306)
Acciones propias recompradas bajo programa de recompra de acciones	25	52	-	-	531	-	583	-	583
Pagos basados en acciones liquidados con patrimonio		-	-	-	6,753	-	6,753	-	6,753
Otros resultados integrales	25	-	-	-	-	(115,448)	(115,448)	(296)	(115,744)
Saldos al 31 de diciembre de 2024									
		\$ 32,070	\$ 148,365	\$ 22,659	\$ 2,073,404	\$ (313,249)	\$ 1,963,249	\$ 672	\$ 1,963,921
Utilidad neta del año		-	-	-	298,789	-	298,789	3	298,792
Pago de dividendos	25	-	-	-	(29,554)	-	(29,554)	-	(29,554)
Acciones propias recompradas bajo programa de recompra de acciones	25	-	-	-	(15,178)	-	(15,178)	-	(15,178)
Pagos basados en acciones liquidados con patrimonio		-	-	-	7,110	-	7,110	-	7,110
Otros resultados integrales	25	-	-	-	-	55,739	55,739	5	55,744
Saldos al 31 de diciembre de 2025									
		\$ 32,070	\$ 148,365	\$ 22,659	\$ 2,334,571	\$ (257,510)	\$ 2,280,155	\$ 680	\$ 2,280,835

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

1. Descripción de actividades

GCC, S.A.B. de C.V. es una compañía tenedora que se encuentra organizada bajo las leyes de México, cuyas subsidiarias se dedican principalmente a la producción y venta de cemento hidráulico, concreto y agregados en los mercados de México (estado de Chihuahua) y Estados Unidos de América (en el corredor central desde los estados de Texas y Nuevo México hasta Montana y Dakota del Norte). GCC, S.A.B. de C.V. cotiza sus acciones en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) y es subsidiaria de CAMCEM, S.A. de C.V. (controladora directa), compañía que posee el 50.8% de las acciones y un 49.2% es negociado en la BMV con símbolo GCC*.

En lo sucesivo se utilizará el término "GCC" o "la Compañía" para referirse a GCC, S.A.B. de C.V. y sus Subsidiarias.

La dirección de su sede social y domicilio principal se encuentra revelada en la introducción al informe anual y se encuentra ubicada en la Avenida Vicente Suárez y calle Sexta s/n, Colonia Nombre de Dios, C.P. 31110, Chihuahua, Chihuahua, México.

2. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y modificadas

a. Normas e interpretaciones nuevas y modificaciones

GCC aplicó por primera vez algunas normas e interpretaciones que entran en vigencia para los ejercicios que inicien a partir del 1 de enero de 2025 (salvo que indique lo contrario). GCC no ha adoptado de manera anticipada ninguna otra norma, interpretación o modificación que se haya publicado pero que no está todavía vigente.

Falta de intercambiabilidad – Modificaciones a la NIC 21

Para los periodos anuales que inician a partir del 1 de enero de 2025, las Modificaciones a la NIC 21, Falta de intercambiabilidad – Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera, establecen la forma en que las entidades deben evaluar si una moneda es intercambiable por otra y cómo deben determinar el tipo de cambio que se aplicará cuando la moneda no es intercambiable. Asimismo, las modificaciones requieren las entidades revelen información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar cómo afecta la falta de intercambiabilidad de una moneda o cómo se espera que afecte a su rendimiento financiero, su posición financiera y sus flujos de efectivo. Las modificaciones no tuvieron un impacto material en los estados financieros del Grupo.

3. Moneda funcional y moneda de informe

Los estados financieros consolidados de la Compañía se presentan en dólares estadounidenses mientras que la moneda funcional de la entidad controladora es el peso mexicano. Cada entidad del Grupo determina su propia moneda funcional y las partidas incluidas en los estados financieros de cada entidad se miden utilizando esa moneda funcional (ver Nota 4 inciso d) donde se detalla la moneda funcional de cada entidad). El Grupo utiliza el método directo de consolidación y para la conversión de un negocio en el extranjero, las pérdidas o ganancias que son reclasificadas a resultados reflejan el importe que surge al realizar la conversión anterior utilizando este método.

La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera cada entidad normalmente, aquél en el que ésta genera y emplea el efectivo, las operaciones de GCC principalmente se ubican en los Estados Unidos de América y en México, por lo que se han designado los dólares estadounidenses y el peso mexicano, respectivamente, como monedas funcionales.

Los estados financieros consolidados adjuntos de la Compañía, incluyendo los montos comparativos y las notas que acompañan a los estados financieros consolidados, se presentan en moneda de informe dólares estadounidenses ("dólares" o "\$"), Lo anterior obedece a que de los entornos económicos en los que opera la Compañía, el más significativo consiste en las operaciones de Estados Unidos, el cual se maneja en dólares estadounidenses, por lo que los estados financieros consolidados expresados en dólares estadounidenses reflejan los resultados y la situación financiera de la Compañía de forma más adecuada y la lectura de su información financiera en una moneda de referencia global.

Los estados financieros consolidados se presentan en dólares estadounidenses (\$), todos los valores han sido redondeados a miles (000), excepto cuando se menciona otra situación.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

4. Políticas contables materiales

a) Declaración de cumplimiento

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

El 31 de marzo de 2026, Maik Strecker (Director de Administración y Finanzas), autorizó la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.

b) Bases de presentación y revelación

Los estados financieros consolidados y sus notas se presentan por los últimos tres años exclusivamente para facilitar el análisis de los estados financieros consolidados al lector, principalmente a los analistas en otros países, tenedores del bono de deuda colocado en los mercados internacionales y con el fin de facilitar posibles colocaciones de deuda y capital en otros mercados.

A partir del 1 de enero de 2024, GCC adoptó las nuevas Divulgaciones de Políticas Contables (Modificaciones a la IAS 1). Las modificaciones requieren la divulgación de las políticas contables "materiales" en lugar de las "significativas". La información de política contable es material si, cuando se considera en conjunto con otra información incluida en los estados financieros, puede influir razonablemente las decisiones que los usuarios principales de estos estados financieros de uso general toman a partir de estos. La Administración de GCC revisó las políticas contables y realizó actualizaciones a la información revelada en la Nota 4 Políticas contables materiales (2022: Políticas contables significativas) en ciertos casos de acuerdo con las modificaciones.

Reclasificaciones

Los estados financieros consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024 y 2023 han sido reclasificados en ciertos rubros para conformar su presentación con la utilizada en 2025.

c) Bases de preparación

Los estados financieros consolidados se prepararon sobre la base de costo histórico, con excepción del pasivo por beneficios definidos a los empleados y pasivos por derecho de uso que se miden a valor presente.

Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación, independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos estados financieros consolidados se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la IFRS 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la IFRS 16, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la IAS 2 o el valor en uso de la IAS 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado en que son observables los datos de entrada en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1- Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos que la compañía puede obtener a la fecha de la valuación;
- Nivel 2- Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3- Considera datos de entrada no observables.

d) Bases de consolidación de estados financieros

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y los de las entidades controladas por la Compañía (sus subsidiarias). El control se obtiene cuando GCC:

- Tiene poder sobre la inversión;
- Está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la compañía en la que invierte.

La Compañía reevalúa si tiene o no el control en una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Cuando la Compañía tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la misma cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir sus actividades relevantes, de forma unilateral. La Compañía considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos de voto de la Compañía en la participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El porcentaje de participación de la Compañía en los derechos de voto en relación con el porcentaje y la dispersión de los derechos de voto de los otros tenedores de los mismos;
- Los derechos de voto potenciales mantenidos por GCC, por otros accionistas o por terceros;
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales, y
- Cualquier hecho y circunstancia adicional que indiquen que la Compañía tiene, o no tiene, la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben tomarse, incluidas las tendencias de voto de los accionistas en las asambleas anteriores.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que se transfiere el control a la Compañía, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control. Las ganancias y pérdidas de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales desde la fecha que la tenedora obtiene el control o hasta la fecha que se pierde, según sea el caso.

La utilidad y cada componente de los otros resultados integrales se atribuyen a las participaciones controladoras y no controladoras. El resultado integral de las subsidiarias se atribuye a las participaciones controladoras y no controladoras aún si da lugar a un déficit en éstas últimas.

Cuando es necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables de conformidad con las políticas contables de la Compañía.

Todos los activos, pasivos, capital, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados a transacciones entre partes relacionadas se han eliminado por completo en la consolidación.

Las participaciones no controladoras en subsidiarias se identifican por separado del capital de la Compañía en ellas. Los intereses de los accionistas no controladores que son intereses de propiedad actuales que dan derecho a sus tenedores a una parte proporcional de los activos netos al momento de la liquidación pueden medirse inicialmente al valor razonable o a la parte proporcional de las partes no controladoras del valor razonable de la red identificable de la adquirida. La elección de la medida se realiza adquisición por adquisición. Otras participaciones no controladoras se miden inicialmente a su valor razonable. Posterior a la adquisición, el valor en libros de las participaciones no controladoras es la cantidad de esas participaciones en el reconocimiento inicial más la participación de las participaciones no controladoras en los cambios posteriores en el capital. Los resultados integrales totales se atribuyen a las participaciones no controladoras incluso si esto da lugar a que las participaciones no controladoras tengan un saldo negativo.

Cambios en las participaciones de la Compañía en las subsidiarias existentes

Los cambios en las inversiones en las subsidiarias de la Compañía que no den lugar a una pérdida de control se registran como transacciones de capital. El valor en libros de las inversiones y participaciones no controladoras de la Compañía se ajusta para reflejar los cambios en las correspondientes inversiones en subsidiarias. Cualquier diferencia entre el importe por el cual se ajustan las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el capital contable y se atribuye a los propietarios de la Compañía.

Cuando la Compañía pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida en la disposición se calcula como la diferencia entre (i) la suma del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de cualquier participación retenida y (ii) el valor en libros anterior de los activos (incluyendo el crédito mercantil) y pasivos de la subsidiaria y cualquier participación no controladora. Los importes previamente reconocidos en otras partidas del resultado integral relativos a la subsidiaria se registran de la misma manera establecida para el caso de que se disponga de los activos o pasivos relevantes (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a otras partidas de capital contable según lo especifique/permita la IFRS aplicable). El valor razonable de cualquier inversión retenida en la subsidiaria a la fecha en que se pierda el control se considera como el valor razonable para el reconocimiento inicial, según la IFRS 9 o, en su caso, el costo en el reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

Las subsidiarias incluidas en los estados financieros consolidados de la Compañía se presentan a continuación:

Subsidiarias	Moneda funcional	% Participación Al 31 de diciembre de		
		2025	2024	2023
Participación directa en subsidiarias nacionales:				
Cementos de Chihuahua, S.A. de C.V.	Peso Mexicano	99.999	99.999	99.999
GCC Cemento, S.A. de C.V.	Peso Mexicano	99.999	99.999	99.999
GCC Corporativo, S.A. de C.V.	Peso Mexicano	99.990	99.990	99.990
Participación indirecta en subsidiarias nacionales:				
Materiales Industriales de Chihuahua, S.A. de C.V.	Peso Mexicano	99.964	99.964	99.964
GCC Concreto, S.A. de C.V.	Peso Mexicano	99.998	99.998	99.998
Minera Rarámuri, S.A.	Peso Mexicano	99.990	99.990	99.990
Construcentro de Chihuahua, S.A. de C.V.	Peso Mexicano	99.990	99.990	99.990
GCC Edificaciones y Servicios, S.A. de C.V.	Peso Mexicano	99.990	99.990	99.990
GCC Transporte, S.A. de C.V.	Peso Mexicano	99.950	99.950	99.950
GCC Comercial, S.A. de C.V.	Peso Mexicano	99.990	99.990	99.990
Urbanizaciones Contemporáneas, S.A. de C.V.	Peso Mexicano	99.990	99.990	99.990
GCC Latinoamérica, S.A. de C.V.	Peso Mexicano	99.990	99.990	99.990
GCC Mercantil, S.A. de C.V.	Peso Mexicano	99.990	99.990	99.990
GCC Generación, S.A. de C.V.	Peso Mexicano	99.990	99.990	99.990
GCC Solar Samalayuca, S.A. de C.V.	Peso Mexicano	99.990	99.990	99.990
AMD Transportes, S.A. de C.V.	Peso Mexicano	51.000	51.000	51.000
GCC Gasoductos, S.A. de C.V.	Peso Mexicano	99.990	99.990	99.990
Subsidiarias	Moneda funcional	% Participación Al 31 de diciembre de		
		2025	2024	2023
Participación indirecta en subsidiarias extranjeras (localizadas principalmente en Estados Unidos de América):				
GCC of America, Inc.	Dólar Estadounidense	100.000	100.000	99.999
GCC Rio Grande, Inc. (GCCRG)	Dólar Estadounidense	100.000	100.000	99.999
GCC Dacotah, Inc. (Dacotah)	Dólar Estadounidense	100.000	100.000	99.999
GCC Ready Mix, LLC. (GCCRM)	Dólar Estadounidense	100.000	100.000	99.999
Mid Continent Concrete Company, Inc. (Midco)	Dólar Estadounidense	100.000	100.000	99.999
Alliance Transportation, Inc. (Alliance)	Dólar Estadounidense	100.000	100.000	99.999
American Investments Company, LLC.	Dólar Estadounidense	100.000	100.000	99.999
GCC Energy, LLC. (GCCE)	Dólar Estadounidense	100.000	100.000	99.999
Consolidated Ready Mix, Inc. (CRM)	Dólar Estadounidense	100.000	100.000	99.999
GCC Alliance Concrete, Inc. (GCCAC)	Dólar Estadounidense	100.000	100.000	99.999
Colorado Energy Recyclers, LLC.	Dólar Estadounidense	100.000	100.000	99.999
GCC Technology and Processes, S.A.	Franco Suizo	100.000	100.000	99.999
GCC Investment, Ltd.	Dólar Estadounidense	100.000	100.000	99.999
GCC Premium Transloaders, LLC.	Dólar Estadounidense	100.000	100.000	99.999
Sunset Properties, LLC.	Dólar Estadounidense	100.000	100.000	99.999
NM Energy, LLC.	Dólar Estadounidense	100.000	100.000	99.999
GCC Permian, LLC.	Dólar Estadounidense	100.000	100.000	99.999
GCC Sun City Materials, LLC.	Dólar Estadounidense	100.000	100.000	99.999
GCC Trident, LLC. (GCCTF)	Dólar Estadounidense	100.000	100.000	99.999
GCC Canadian Holding, Inc.	Dólar Canadiense	100.000	100.000	99.999

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

Los estados financieros de las subsidiarias y asociadas están preparados a la misma fecha que la Compañía tenedora, siendo consistentes en las políticas contables aplicadas. Los saldos, inversiones y transacciones entre dichas entidades han sido eliminados en los estados financieros consolidados.

e) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo son activos financieros. El efectivo y equivalentes son fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo con vencimientos originales de tres meses o menos. Para los efectos del estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo en bancos y en caja, los depósitos en los bancos y otros a corto plazo, inversiones de alta liquidez, neto de sobregiros bancarios.

f) Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

g) Activos financieros

En el reconocimiento inicial, los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías, conforme al modelo de negocio y las características de los flujos contractuales de los mismos, como:

- Cuentas por cobrar
- Instrumentos financieros para cobrar principal e interés
- Instrumentos financieros para cobrar o vender

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros se reconocen y se dan de baja en una fecha de negociación. Las compras o ventas regulares son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo establecido por la regulación o prácticas habituales en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos se miden posteriormente en su totalidad, ya sea a costo amortizado o valor razonable, según la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de activos financieros

Instrumentos de deuda que cumplan con las siguientes condicionales se miden subsecuentemente a costo amortizado:

- Si el activo financiero se mantiene en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros con el objetivo de obtener flujos contractuales de efectivo; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e interés sobre el monto del principal.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

Instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden subsecuentemente a valor razonable a través de otros resultados integrales:

- El activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple al obtener flujos contractuales de efectivo y vendiendo activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal y del interés sobre el monto pendiente del principal.

Por consecuencia, todos los otros activos financieros son medidos subsecuentemente a valor razonable a través de resultados.

A pesar de lo anterior, la Compañía puede hacer la siguiente elección /designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía puede elegir irrevocablemente presentar cambios subsecuentes en el valor razonable de una inversión de capital en otros resultados integrales si se cumplen ciertos criterios (ver (ii) posterior); y
- La Compañía podrá designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado o de valor razonable a través de otros resultados integrales si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable (ver (iii) posterior).

(i) Costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el periodo relevante.

Para los activos financieros que no fueron comprados u originados por activos financieros con deterioro de crédito (por ejemplo, los activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente las entradas futuras de efectivo esperadas (incluidas todas las comisiones y puntos pagados o recibidos que forma parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, a lo largo de la vida esperada del instrumento de deuda o, en su caso, un periodo más corto, al importe en libros bruto del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros con deterioro crediticio comprados u originados, una tasa de interés efectiva ajustada por crédito se calcula descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el monto al cual el activo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese monto inicial y el monto de vencimiento, ajustado por cualquier pérdida. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier provisión para pérdidas.

Los ingresos por interés se reconocen usando el efecto de interés efectivo para los instrumentos de deuda medidos subsecuentemente a costo amortizado y a valor razonable a través de otros resultados integrales. Para los activos financieros comprados u originados distintos de los activos financieros con deterioro de crédito, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para los activos financieros que posteriormente han sufrido deterioro de crédito (ver debajo). Para los activos financieros que posteriormente se han deteriorado el crédito, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si en periodos de reporte posteriores el riesgo crediticio en el instrumento financiero con deterioro crediticio mejora, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

Para los activos financieros adquiridos u originados que tengan deterioro crediticio, la Compañía reconoce los ingresos por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por crédito al costo amortizado del activo financiero a partir de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo crediticio del activo financiero mejora posteriormente, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio.

Los ingresos por interés son reconocidos por resultados (ganancias / pérdidas) y es incluido en el concepto "Productos financieros – Ingresos por intereses".

Ganancias y pérdidas cambiarias

El valor en libros de los activos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio al final de cada período sobre el que se informa. Específicamente:

- Para los activos financieros medidos al costo amortizado que no forman parte de una relación de cobertura designada, las diferencias cambiarias se reconocen en resultados en la partida "fluctuaciones cambiarias - neto"
- Para los instrumentos de deuda medidos en valor razonable a través de otros resultados integrales que no son parte de una relación de cobertura designada, las diferencias cambiarias en el costo amortizado del instrumento de deuda se reconocen en resultados en la partida de "fluctuaciones cambiarias - neto". Otras diferencias cambiarias se reconocen en otro resultado integral en la reserva de revaluación de inversiones;
- Para los activos financieros medidos a valor razonable a través de resultados que no forman parte de una relación de cobertura designada, las diferencias cambiarias se reconocen en resultados en la partida de "otras ganancias y pérdidas"; y
- Para los instrumentos de capital medidos en valor razonable a través de otros resultados integrales, las diferencias cambiarias se reconocen en otro resultado integral en la reserva de revaluación de inversiones.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión por pérdidas crediticias esperadas en inversiones en instrumentos de deuda que se miden a costo amortizado o en valor razonable a través de otros resultados integrales, el efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar por arrendamiento, cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales, así como en contratos de garantía financiera. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

La Compañía reconoce pérdidas crediticias esperadas de por vida para el efectivo y equivalente de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales, los activos contractuales y las cuentas por cobrar por arrendamiento. 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 dirección actual como de la previsión de condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor temporal del dinero cuando sea apropiado.

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

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.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

(i) Incremento significativo en el riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito en un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de reporte con el riesgo de un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de inicio. Al realizar esta evaluación, GCC considera información tanto cuantitativa como cualitativa que sea razonable y fundamentada, incluida la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo innecesario. La información prospectiva considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las que operan los deudores de la Compañía, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos pertinentes y otras organizaciones similares, así como la consideración de varias fuentes externas de información real e información económica proyectada relacionada con las operaciones centrales de la Compañía.

En particular, la siguiente información se toma en cuenta al evaluar si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial:

- Un deterioro significativo existente o esperado en la calificación externa (si existe) o interna del instrumento financiero;
- Deterioro significativo en indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el diferencial de crédito, permuta de incumplimiento crediticio para el deudor, o el período de tiempo o el alcance al cual el valor razonable de un activo financiero es menor que su costo amortizado;
- Cambios adversos existentes o esperados en las condiciones económicas, financieras o de negocios que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir su obligación de deuda;
- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operativos del deudor;
- Aumentos significativos en el riesgo de crédito en otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Un cambio adverso existente o esperado en las condiciones regulatorias, económicas o tecnológicas del deudor que resulta en una disminución significativa de la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía supone que el riesgo de crédito en un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento de más de 30 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y confiable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, la Compañía asume que el riesgo de crédito en un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo en la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo de crédito bajo si:

- (1) El instrumento financiero tiene un riesgo de incumplimiento bajo,
- (2) El deudor tiene una notoria capacidad de cumplir sus obligaciones de flujos contractuales de efectivo en el corto plazo,
y
- (3) Cambios adversos en condiciones económicas y de negocios en el largo plazo pueden reducir la habilidad de que el deudor pueda cumplir con sus obligaciones contractuales de efectivo, pero no sucederá necesariamente.

La Compañía considera que un activo financiero tiene bajo riesgo de crédito cuando el activo tiene una calificación crediticia externa de "grado de inversión" de acuerdo a la definición globalmente aceptada, o en caso de que no haya una calificación externa disponible, que el activo tenga una calificación interna "realizable". Realizable significa que la contraparte tiene una fuerte posición financiera y no hay montos pasados pendientes.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

Para los contratos de garantía financiera, la fecha en que la Compañía se convierte en parte del compromiso irrevocable se considera la fecha del reconocimiento inicial a los efectos de evaluar el deterioro del instrumento financiero. Al evaluar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial de los contratos de garantía financiera, la Compañía considera los cambios en el riesgo de que el deudor especificado incurra en impago del contrato.

La Compañía monitorea regularmente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio y los revisa según corresponda para asegurar que los criterios sean capaces de identificar un aumento significativo en el riesgo crediticio antes de que el monto se haya vencido.

(ii) Definición de incumplimiento

La Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros no son recuperables cuando cumplen con cualquiera de los siguientes criterios:

- Cuando el deudor incumple los convenios financieros;
- La información desarrollada internamente u obtenida de fuentes externas indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluida la Compañía, en su totalidad (sin tener en cuenta ninguna garantía que tenga la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, GCC considera que el incumplimiento ha ocurrido cuando un activo financiero tiene más de 90 días de vencimiento, a menos que la Compañía tenga información razonable y confiable para demostrar que un criterio de incumplimiento más atrasado es más apropiado.

(iii) Activos financieros con deterioro crediticio

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- (a) Dificultad financiera significativa por parte del emisor o del deudor;
- (b) El incumplimiento de un contrato, como un incumplimiento o un evento vencido (ver (ii) arriba);
- (c) Los prestamistas del deudor, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del deudor, le otorgan al deudor una concesión que los prestamistas no considerarían de otra manera;
- (d) Es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota o alguna otra reorganización financiera; o
- (e) La extinción de un Mercado funcional para el activo financiero por sus dificultades financieras.

(iv) Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la pérdida dada el incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición en el incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dada por defecto se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describe anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; para los contratos de garantía financiera, la exposición incluye el monto establecido en la fecha de reporte, junto con cualquier monto adicional que se espera obtener en el futuro por fecha de incumplimiento determinada en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Compañía de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un arrendamiento por cobrar, los flujos de efectivo utilizados para determinar las pérdidas crediticias esperadas son consistentes con los flujos de efectivo utilizados en la medición del arrendamiento por cobrar de acuerdo con la IFRS 16 "Arrendamientos".

Para un contrato de garantía financiera, donde la Compañía está obligada a realizar pagos solo en caso de incumplimiento por parte del deudor de acuerdo con los términos del instrumento que está garantizado, la provisión de pérdida esperada es el pago esperado para reembolsar al titular por una pérdida de crédito en la que incurre menos cualquier monto que la Compañía espera recibir del tenedor, el deudor o cualquier otra parte.

Si la Compañía ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en una cantidad igual a la pérdida crediticia esperada de por vida en el período del informe anterior, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para la pérdida crediticia esperada de por vida, la Compañía mide el margen de pérdida en una cantidad igual a pérdida crediticia esperada a 12 meses en la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utilizó el enfoque simplificado.

La Compañía reconoce una pérdida por deterioro en el resultado de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para pérdidas, excepto las inversiones en instrumentos de deuda que se miden en valor razonable a través de otros resultados integrales, para los cuales se reconoce la provisión para pérdidas en otros resultados integrales y acumulados en la reserva de revaluación de inversiones, y no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado consolidado de situación financiera.

Baja de activos financiero

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa controlando el activo transferido, GCC reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que deba pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

Al darse de baja de un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados. Además, al darse de baja de una inversión en un instrumento de deuda clasificado como valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica a utilidad o pérdida. En contraste, en la baja de una inversión en un instrumento de capital que la Compañía eligió en el reconocimiento inicial para medir en valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones no se reclasifica a resultados, sino que se transfiere a utilidades acumuladas.

h) Pasivos financieros y capital

Clasificación como deuda o capital

Los instrumentos de deuda y/o capital se clasifican como pasivos financieros o como capital de acuerdo con el contenido de los acuerdos contractuales y las definiciones de un pasivo financiero y un instrumento de capital.

Instrumentos de capital

Un instrumento de capital consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por la Compañía se reconocen por los recursos recibidos, neto de los costos directos de emisión.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

La recompra de instrumentos de capital propio de la Compañía se reconocen y se deducen directamente en el capital. Ninguna ganancia o pérdida se reconoce en resultados en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de capital propios de la Compañía.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados o como otros pasivos financieros.

Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y cuentas por pagar), se valúan subsecuentemente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de interés durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos en efectivo futuro 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.

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado consolidado de posición financiera si, y solamente si (i) existe actualmente un derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos, y (ii) existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y liquidar los pasivos en forma simultánea.

Deuda financiera y documentos por pagar

Después del reconocimiento inicial, la deuda financiera y los documentos por pagar se miden posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado consolidado de otros resultados integrales cuando los pasivos se dejan de reconocer, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en consideración cualquier descuento o prima sobre la adquisición y las cuotas y costos que forman parte integral de la tasa efectiva de interés. La amortización se incluye bajo el rubro costos financieros en el estado consolidado de otros resultados integrales.

Ganancias y pérdidas cambiarias

Para los pasivos financieros que están denominados en una moneda extranjera y se miden al costo amortizado al final de cada período de reporte, las ganancias y pérdidas en moneda extranjera se determinan con base en el costo amortizado de los instrumentos. Estas ganancias y pérdidas en moneda extranjera se reconocen en la partida "fluctuaciones cambiarias - neto" en resultados para pasivos financieros que no forman parte de una relación de cobertura designada. Para aquellos que están designados como un instrumento de cobertura para una cobertura de riesgo de moneda extranjera, las ganancias y pérdidas en moneda extranjera se reconocen en otro resultado integral y se acumulan en un componente separado del patrimonio.

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio al final del período sobre el que se informa. Para los pasivos financieros que se miden a valor razonable a través de resultados, el componente de moneda extranjera forma parte de las ganancias o pérdidas del valor razonable y se reconoce en utilidad o pérdida para los pasivos financieros que no forman parte de una relación de cobertura designada.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

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 expiran. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

i) Transacciones y saldos

Inicialmente las subsidiarias de la Compañía registran las transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de la transacción de su respectiva moneda funcional.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de cierre.

Todas las diferencias surgidas al liquidar o convertir las partidas monetarias se registran en el estado de resultados, con excepción de las partidas monetarias designadas como parte de la cobertura de la inversión neta de la Compañía en un negocio en el extranjero. Estas diferencias se registran en otros resultados integrales hasta la enajenación de la inversión neta, momento en el que son reclasificadas al estado de resultados. Los ajustes fiscales atribuibles a las diferencias cambiarias de estas partidas monetarias también se reconocen en otros resultados integrales.

Las partidas no monetarias que se reconocen a su costo histórico en moneda extranjera se convierten utilizando el tipo de cambio en la fecha de la transacción. Las partidas no monetarias registradas a valor razonable, denominadas en moneda extranjera, se convierten a los tipos de cambio vigentes a la fecha en la que se determinó el valor razonable. Las pérdidas o ganancias surgidas de la conversión de las partidas no monetarias medidas al valor razonable se registran de acuerdo con el reconocimiento de las pérdidas o ganancias derivadas del cambio en el valor razonable de la partida correspondiente (es decir, las diferencias cambiarias derivadas de partidas cuyas pérdidas o ganancias de valor razonable se reconocen en otros resultados o en resultados también se reconocen en otros resultados o en resultados, respectivamente).

Esta Interpretación aclara que, al determinar el tipo de cambio de contado que se tiene que utilizar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso (o parte de él) que surge al cancelar un activo no monetario o un pasivo no monetario que se registraron por una contraprestación anticipada, hay que utilizar la fecha de la transacción en la que se reconoció inicialmente dicho activo no monetario o pasivo no monetario derivado de la contraprestación anticipada. Si hay múltiples pagos o anticipos, el Grupo debe determinar la fecha de las transacciones para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

Al momento de la consolidación, los activos y pasivos provenientes de operaciones en el extranjero se convierten a dólares al tipo de cambio vigente en la fecha de cierre y las cuentas de resultados se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Las diferencias cambiarias que surgen en la conversión para consolidación se reconocen en otros resultados integrales ("ORI"). Cuando se enajena una inversión en el extranjero, el componente de otros resultados integrales relativo a esa inversión se reclasifica al estado de resultados.

La plusvalía en la adquisición de una operación extranjera, así como cualquier ajuste a los valores en libros de los activos identificables adquiridos o pasivos asumidos, para ser medidos a valor razonable, se reconocen como activos y pasivos de la operación extranjera, convirtiéndose al tipo de cambio de la fecha de cierre.

j) Inventarios y costo de ventas

Los inventarios se valúan al menor entre el costo de adquisición y su valor neto de realización. El costo de los inventarios comprende todos los costos de compra y producción que se incurrieron para darles su ubicación y condición actuales y se valúan de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

- Materia prima: al costo de adquisición de acuerdo con la fórmula de costos promedios.
- Productos terminados y en proceso: al costo de adquisición de acuerdo con la fórmula de costos promedios, incluye desembolsos incurridos en la compra de estos, costos de producción o conversión y otros costos incurridos para tenerlos en su actual condición y ubicación, excluyendo costos financieros.
- Productos terminados para venta: al costo promedio.
- Refacciones: al costo promedio.

El valor neto de realización representa el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta aplicables. En el rubro de inventarios se incluyen terrenos urbanizados disponibles para su venta como parte de las actividades ordinarias, los cuales se registran a su costo de adquisición y no excede su valor neto de realización.

La Compañía cuenta con una operación dedicada al desarrollo de inmuebles residenciales, los cuales son comercializados en el curso ordinario de sus operaciones. El inventario de terrenos inmobiliarios de la Compañía está compuesto por terrenos urbanizados, terrenos en proceso de urbanización y reservas territoriales. Estas reservas se mantienen con la intención de ser urbanizadas y posteriormente comercializadas como lotes residenciales, tanto a desarrolladores de vivienda como a particulares, los terrenos en proceso de urbanización y las reservas territoriales se presentan como inventarios inmobiliarios a largo plazo, dado que se espera que su desarrollo y venta se realicen en un periodo que excede a doce meses. Estos terrenos se valúan al costo de adquisición, incluyendo todos los costos directos e indirectos asociados a su urbanización, hasta que se encuentren listos para la venta.

La Compañía reconoce que la medición de estos terrenos está sujeta a cambios en función de las condiciones del mercado y los costos de desarrollo. Por lo tanto, se realiza una revisión periódica para asegurar que los inventarios se mantengan a un valor que no exceda su valor neto de realización, considerando los gastos estimados para completar su urbanización y venta.

k) Pagos anticipados

Los pagos anticipados se reconocen por el monto pagado, menos cualquier amortización posterior durante el periodo que se prestan los servicios o bienes relacionados. La Compañía reconoce los pagos anticipados como un activo cuando tiene el derecho de recibir bienes o servicios en el futuro.

l) Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo y sus componentes significativos con vidas útiles diferentes de los demás activos que componen un grupo de activos fijos, son reconocidos inicialmente a su costo de adquisición y se presentan netos de depreciación acumulada y de pérdidas por deterioro.

El costo de adquisición de las propiedades, maquinaria y equipo incluye todos los costos incurridos directamente atribuibles a su adquisición o construcción, y aquellos incurridos posteriormente para reemplazarlos o aumentar su capacidad potencial de servicio o productividad.

Las propiedades, planta y equipo se presentan utilizando el modelo del costo según lo dispuesto por la IAS 16 "Propiedad, planta y equipo". La depreciación se reconoce para llevar a resultados el costo o la valuación de los activos, (distintos a los terrenos y propiedades en construcción) menos su valor residual y se calcula utilizando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los activos, la cual se estima de acuerdo al periodo en el cual se recibirán los beneficios derivados de su uso. La vida útil, el valor residual y el método de depreciación, se revisan periódicamente por la administración de la Compañía y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

La depreciación comienza cuando el activo está disponible para su uso y se calcula con base en las siguientes tasas anuales, las cuales se asignan de acuerdo con su vida útil estimada:

	Porcentaje
Inmuebles	2.00 % - 4.00 %
Maquinaria y equipo	3.33 % - 10.00 %
Equipo de transporte	10.00 % - 25.00 %
Mobiliario y equipo	10.00 % - 33.33 %

Construcciones en proceso

Las construcciones en proceso incluyen los costos asociados con la construcción de propiedades, planta y equipo. Una vez concluida la construcción, estos activos se clasifican dentro de la categoría de propiedades, planta y equipo, iniciando su depreciación a partir de la fecha de capitalización, que es cuando comienza su período de uso.

Mantenimientos y reparaciones

Los costos de reparación y mantenimiento mayores se capitalizan y se les estima una vida útil y tasa de depreciación igual que a los demás componentes del mismo grupo o clase, con vidas similares, y adicionalmente se da de baja la parte del componente reemplazado.

Ventas y bajas de propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se dan de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida en el momento de dar de baja el activo (calculada como diferencia entre las ganancias procedentes de la venta del activo y su valor en libros), se incluye en los estados consolidados de resultados en el período en el que ocurre.

Pasivos por restauración

El valor presente de la estimación inicial de la obligación por restauración de canteras se incorpora al costo del activo relativo. Los ajustes a la obligación resultantes de los cambios en la estimación del costo por restauración, periodicidad de los flujos y tasa de descuento se consideran como adiciones o reducciones al valor del activo correspondiente.

m) Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles adquiridos se reconocen al costo de adquisición menos la amortización acumulada y la pérdida acumulada por deterioro. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que se adquieren por separado se registran al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas.

Los costos de desarrollo se reconocen al costo de adquisición menos la amortización acumulada y la pérdida acumulada por deterioro. La amortización se reconoce de acuerdo al agotamiento de las reservas estimadas

Los importes correspondientes a los derechos mineros para la extracción de carbón utilizado como combustible para las plantas de cemento y para su venta a terceros, se amortizan de acuerdo a las toneladas minadas.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

Activos intangibles que se generan internamente – desembolsos por investigación y desarrollo

Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren.

Un activo intangible que se genera internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) se reconoce si, y sólo si, todo lo siguiente se ha demostrado:

- Técnicamente, es posible completar el activo intangible de forma que pueda estar disponible para su uso o venta;
- La intención de completar el activo intangible es para usarlo o venderlo;
- La habilidad para usar o vender el activo intangible;
- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- La disponibilidad de los recursos técnicos adecuados, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- La capacidad para valorar confiablemente, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

El monto que se reconoce inicialmente para un activo intangible que se genera internamente será la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el activo intangible cumple las condiciones para su reconocimiento establecidas anteriormente. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo se cargan a los resultados en el período en que se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible que se genera internamente se reconoce a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada.

Activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios

Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios y se reconocen separadamente del crédito mercantil, su costo será su valor razonable en la fecha de adquisición (que es considerado como su costo).

Posterior al reconocimiento inicial, un activo intangible adquirido en una combinación de negocios se reconocerá a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada.

Baja de activos intangibles

Un activo intangible se da de baja por venta, o cuando no se espera tener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja de un activo intangible, medido como la diferencia entre los ingresos netos y el valor en libros del activo, se reconocen en resultados cuando el activo sea dado de baja.

n) Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles incluyendo el crédito mercantil

La Compañía revisa periódicamente el valor en libros de sus activos tangibles e intangibles, incluyendo el crédito mercantil, con el fin de identificar indicios de deterioro.

El monto recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo (UGE) se determina como el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor de uso, calculado mediante modelos de flujos de efectivo descontados. Dichos flujos se basan en presupuestos de hasta cinco años, sin considerar reestructuraciones no comprometidas ni inversiones futuras significativas, y son sensibles a las tasas de descuento y de crecimiento utilizadas.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

Cuando el valor en libros excede el monto recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en resultados. En el caso del crédito mercantil, la pérdida se asigna primero a este y posteriormente al resto de los activos de la UGE de manera proporcional. Las pérdidas por deterioro del crédito mercantil no se revierten en periodos posteriores. Para los demás activos, una pérdida puede revertirse si cambian las estimaciones que dieron lugar al deterioro, siempre que el valor en libros ajustado no supere el que habría tenido sin reconocer la pérdida.

El crédito mercantil se asigna a las UGE que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación de negocios y se prueba por deterioro al menos una vez al año, o con mayor frecuencia si existen indicios de deterioro. Los activos intangibles con vida útil indefinida o no disponibles para su uso también se someten a pruebas anuales de deterioro.

En caso de disposición de una UGE, el crédito mercantil atribuible se incluye en la determinación de la utilidad o pérdida de dicha disposición.

Las unidades generadoras de efectivo a las que se les ha asignado crédito mercantil se prueban por deterioro anualmente o con mayor frecuencia cuando existen indicios de que la unidad pueda estar deteriorada. Si el monto recuperable una unidad generadora de efectivo es menor a su valor en libros, la pérdida por deterioro se asigna primero para reducir el valor en libros de cualquier crédito mercantil asignado a la unidad y posteriormente a los otros activos de la unidad de manera prorrateada y con base en el valor en libros de cada activo dentro de la unidad. Cualquier pérdida por deterioro del crédito mercantil se reconoce directamente en resultados. Una pérdida por deterioro al crédito mercantil reconocida no se reversa en periodos posteriores.

Al disponer de la unidad generadora de efectivo relevante, el monto de crédito mercantil atribuible se incluye en la determinación de la utilidad o pérdida al momento de la disposición.

o) Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, los cuales requieren de un periodo de tiempo substancial hasta que están listos para su uso o venta, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso que se obtiene por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de ser utilizados en activos aptos se deduce de los costos por préstamos elegibles para ser capitalizados.

Todos los otros costos por préstamos se reconocen en los resultados durante el periodo en que se incurrir.

p) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Una asociada es una entidad sobre la cual se ejerce influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en decidir las políticas financieras y de operación de la sociedad en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre esas políticas.

Un negocio conjunto es un acuerdo contractual mediante el cual las partes que tienen el control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del negocio conjunto. El control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control en un negocio, el cual existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren la aprobación unánime de las partes que comparten el control.

Los resultados y los activos y pasivos de las asociadas o negocios conjuntos se incorporan a los estados financieros consolidados utilizando el método de participación, excepto si la inversión se clasifica como mantenida para su venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la IFRS 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas". Conforme al método de participación, las inversiones en asociadas o negocios conjuntos inicialmente se contabilizan en el estado consolidado de posición financiera al costo y se ajusta por cambios posteriores a la adquisición por la participación de la Compañía en la utilidad o pérdida y los resultados integrales de la asociada o negocio conjunto.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una entidad asociada o negocio conjunto supera la participación de la Compañía en esa asociada o negocio conjunto, la Compañía se deja de reconocer su participación en las pérdidas. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada o negocio conjunto.

Estos activos se analizan por deterioro ante la ocurrencia de indicadores internos o externos de deterioro, que afecten al activo, o baja en los resultados de operación, para determinar si su valor en libros no será recuperado. Se reconoce una pérdida por deterioro dentro de "Otros gastos, neto" por el exceso del valor en libros del activo sobre su valor de recuperación

Cuando la Compañía lleva a cabo transacciones con su asociada o negocio conjunto, la utilidad o pérdida resultante de dichas transacciones con la asociada o negocio conjunto se reconocen en los estados financieros consolidados de la Compañía sólo en la medida de la participación en la asociada o negocio conjunto que no se relacione con la Compañía.

q) Arrendamientos

La Compañía como arrendatario

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

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

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

- Pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido;
- Pagos de renta variables que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- El monto esperado a pagarse por el arrendatario bajo garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de opciones de compra, si el arrendatario está razonablemente certero de ejercitar las opciones; y
- Pagos por penalizaciones resultantes de la terminación del arrendamiento, si el período del arrendamiento refleja el ejercicio de una opción de terminación del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se presenta como un concepto separado en el estado consolidado de posición financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente con el aumento del valor en libros para reflejar los intereses devengados por el pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

La Compañía remide el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derechos de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento resultando en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada.
- Los pagos de renta se modifican como consecuencia de cambios en índices o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se revalúa descontando los pagos de renta actualizados utilizando la misma tasa de descuento (a menos que el cambio en los pagos de renta se deba a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento actualizada).
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa basándose en el plazo del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

La Compañía no realizó ninguno de los ajustes mencionados en los períodos presentados.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulado y pérdidas por deterioro.

Si la Compañía incurre en una obligación surgida de costos de dismantelar y remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el cual está localizado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, se debe reconocer una provisión medida conforme a la IAS 37. En la medida en que los costos se relacionen a un activo por derechos de uso, los costos son incluidos en el activo por derechos de uso relacionado, a menos que dichos costos se incurran para generar inventarios.

Los activos por derechos de uso se deprecian sobre el período que resulte más corto entre el período del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derechos de uso refleja que la Compañía planea ejercer una opción de compra, el activo por derechos de uso se depreciará sobre la vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derechos de uso son presentados como un concepto separado en el estado consolidado de posición financiera.

La Compañía aplica IAS 36 para determinar si un activo por derechos de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de "Propiedades, planta y equipo, neto".

Los arrendamientos con rentas variables que no dependen de un índice o tasa no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y del activo por derechos de uso. Los pagos relacionados son reconocidos como un gasto en el período en el que sucede el evento o condición que desencadena los pagos y son incluidos en el concepto de "Otros gastos" en el estado consolidado de resultados (ver Nota 27).

r) Combinación de negocios

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide a valor razonable, el cual se calcula como la suma de los valores razonables de los activos transferidos por la Entidad, menos los pasivos incurridos por la Entidad con los anteriores propietarios de la empresa adquirida y las participaciones de capital emitidas por la Entidad a cambio del control sobre la empresa. Los costos relacionados con la adquisición generalmente se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

A la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a valor razonable con excepción de:

- Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con IAS 12 "Impuestos a la Utilidad" y IAS 19 "Beneficios para Empleados", respectivamente;

El crédito mercantil se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere) sobre el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición.

Quando la contraprestación transferida por la Entidad en una combinación de negocios incluya activos o pasivos resultantes de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes del periodo de medición se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes contra crédito mercantil. Los ajustes del periodo de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el 'periodo de medición' (que no puede ser mayor a un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición.

El tratamiento contable para cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califiquen como ajustes del periodo de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifique como capital no se vuelve a medir en fechas de informe posteriores y su posterior liquidación se contabiliza dentro del capital. La contraprestación contingente que se clasifique como un activo o pasivo se vuelve a medir en fechas de informe posteriores de conformidad con IAS 39, o IAS 37, "Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes", según sea apropiado, reconociendo la correspondiente ganancia o pérdida siendo reconocida en el estado de resultados.

Quando una combinación de negocios se logra por etapas, la participación accionaria previa de la Entidad en la empresa adquirida se remide al valor razonable a la fecha de adquisición y la ganancia o pérdida resultante, si hubiere, se reconoce en el estado de resultados. Los montos que surgen de participaciones en la empresa adquirida antes de la fecha de adquisición que han sido previamente reconocidos en otros resultados integrales se reclasifican al estado de resultados cuando este tratamiento sea apropiado si dicha participación se elimina.

Si el tratamiento contable inicial de una combinación de negocios está incompleto al final del periodo de informe en el que ocurre la combinación, la Entidad reporta montos provisionales para las partidas cuya contabilización esté incompleta. Dichos montos provisionales se ajustan durante el periodo de medición (ver arriba) o se reconocen activos o pasivos adicionales para reflejar la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubiesen afectado a los montos reconocidos a dicha fecha.

s) Transacciones en monedas extranjeras

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente en la moneda funcional al tipo de cambio vigente a la fecha en que se efectúan. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten en la moneda funcional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros consolidados y las fluctuaciones cambiarias resultantes se reconocen en los resultados del ejercicio, con excepción de los saldos entre partes relacionadas en moneda extranjera, cuya liquidación no está planeada y no se prevé se realice en el futuro previsible como resultado, por lo que, dichos saldos tienen características de inversión permanente. Estas fluctuaciones cambiarias se registran dentro de "Otros Resultados Integrales" como parte del resultado por conversión.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

Al preparar los estados financieros de cada entidad, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la Compañía (moneda extranjera) se reconocen utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada período, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se convierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas a valor razonable, denominadas en moneda extranjera, se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no-monetarias que se calculan en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no se reconvierten.

Las diferencias en tipo de cambio se reconocen en los resultados del período, excepto por las diferencias en tipo de cambio proveniente de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tipo de cambio.

Para fines de la presentación de los estados financieros consolidados, los activos y pasivos en moneda extranjera de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del período. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del período, a menos que éstos fluctúen en forma significativa, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones. Las diferencias en tipo de cambio que surjan, dado el caso, se reconocen en los otros resultados integrales y son acumuladas en el capital contable (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado).

Los tipos de cambio utilizados en la conversión son los siguientes:

MXN	Diciembre 31, 2025	Diciembre 31, 2024	Diciembre 31, 2023
Tipo de cambio de cierre	17.9667	20.2683	16.9220
Tipo de cambio promedio	19.2253	18.3103	17.7597

El tipo de cambio a la fecha de la emisión de los estados financieros consolidados es MXN 18.0667 pesos por dólar.

t) Beneficios a los empleados de corto y largo plazo y Participación de los Trabajadores en las Utilidades "PTU"

Beneficios a empleados por terminación y retiro

Las aportaciones a los planes de beneficios al retiro de contribuciones definidas se reconocen como gastos al momento en que los empleados han prestado los servicios que les otorgan el derecho a las contribuciones. Las aportaciones hechas al plan de beneficios del régimen estatal de pensiones son contabilizadas como pagos para los planes de contribuciones de las obligaciones de la Compañía, esto bajo los planes que son equivalentes a las contribuciones del plan de beneficios de pensiones.

En el caso de los planes de beneficios definidos, que incluyen prima de antigüedad y pensiones, su costo se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada período sobre el que se informa. Las remediciones, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, el efecto de los cambios en el piso del activo (en su caso) y el retorno del plan de activos (excluidos los intereses), se refleja de inmediato en el estado de posición financiera con cargo o crédito que se reconoce en otros resultados integrales en el período en el que ocurren. Las remediciones reconocidas en otros resultados integrales se reflejan de inmediato en las utilidades acumuladas y no se reclasifica a resultados. Costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el período de la modificación al plan.

Los intereses netos se calculan aplicando la tasa de descuento al inicio del período de la obligación el activo o pasivo por beneficios definidos. Los costos por beneficios definidos se clasifican de la siguiente manera:

- Costo por servicio (incluido el costo del servicio actual, costo de los servicios pasados, así como las ganancias y pérdidas por reducciones o liquidaciones).
- Los gastos o ingresos por interés netos.
- Remedaciones.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

La Compañía presenta los dos primeros componentes de los costos por beneficios definidos como un gasto o un ingreso según la partida. Las ganancias y pérdidas por reducción del servicio se reconocen como costos por servicios pasados.

Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado consolidado de posición financiera representan las pérdidas y ganancias actuales en los planes por beneficios definidos de la Compañía. Cualquier ganancia que surja de este cálculo se limita al valor presente de cualquier beneficio económico disponible de los reembolsos y reducciones de contribuciones futuras al plan.

Cualquier obligación por indemnización se reconoce al momento que la Compañía ya no puede retirar la oferta de indemnización y/o cuando la Compañía reconoce los costos de reestructuración relacionados. En México, estos beneficios consisten en un pago único equivalente a tres meses de salario más 20 días por cada año de servicio, en caso de despido injustificado.

Planes de beneficios definidos y primas de antigüedad concedida a los empleados de las subsidiarias en México

La Compañía tiene planes de pensiones de beneficios definidos que cubren a todos sus trabajadores en las subsidiarias mexicanas. Las pensiones se determinan con base en las compensaciones de los empleados en su último año de servicio, los años de antigüedad en la Compañía y su edad al momento del retiro. Adicionalmente, en México se tiene la obligación de cubrir a sus empleados con primas de antigüedad, las cuales se determinan con base en lo establecido en la Ley Federal del Trabajo. De acuerdo con la legislación mexicana, el pago consiste en una prima equivalente a doce días de salario por cada año de servicio, donde un empleado se hace acreedor a los beneficios después de quince años de servicio. Los costos de pensiones y primas de antigüedad se reconocen con base en cálculos efectuados por actuarios independientes mediante el método de crédito unitario proyectado.

Planes de prestación definida y primas de antigüedad concedida a los empleados de las subsidiarias en los Estados Unidos

Las subsidiarias de la Compañía, GCC Rio Grande, Inc. (GCCRG) y GCC Dacotah, Inc. (Dacotah), tienen instituidos los siguientes planes de pensiones y beneficios relativos:

GCCRG y Dacotah, tienen un plan de pensiones establecido que consiste en aportar al plan las cantidades necesarias para cubrir las pensiones futuras de sus empleados de acuerdo con un cálculo actuarial.

Los empleados de GCCRG y Dacotah no reciben los beneficios de este plan hasta que no cumplan cinco y tres años de servicio, respectivamente. Al cumplir este plazo se convierten en beneficiarios al 100%. Adicionalmente, GCCRG, Dacotah, CRM, GCCE, Midco, GCCAC, GCC Three Forks, GCC Permian, GCC Sun City y Alliance tienen instituido un Plan de Beneficios que califica como un plan 401(k) bajo las leyes fiscales de Estados Unidos de América y cubre prácticamente a todos los empleados. La Compañía iguala las contribuciones hasta el 4.0% de su salario pagado. Dacotah tiene un plan de beneficios post-retiro que cubre a todos los empleados como se describe en la Nota 19. Todas las pérdidas y ganancias de remediciones asociadas con cambios en supuestos actuariales se reconocen dentro de otros resultados integrales para todos los planes de beneficios definidos y no son reclasificadas a resultados en periodos futuros. El componente de costo financiero que forma parte del costo neto del periodo se presenta en gastos financieros dentro de los estados consolidados de resultados.

Beneficios a los empleados a corto plazo y otros beneficios a largo plazo

Se reconoce un pasivo por beneficios que correspondan a los empleados con respecto a sueldos y salarios, vacaciones anuales y licencia por enfermedad en el periodo de servicio en que es prestado por el importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Los pasivos reconocidos por los beneficios a los empleados a corto plazo se valúan al importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

Los pasivos reconocidos por otros beneficios a largo plazo se valúan al valor presente de las salidas de efectivo futuras estimadas que la Compañía espera hacer relacionadas con los servicios proveídos por los empleados a la fecha de reporte.

Contribuciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos

Las contribuciones discrecionales realizadas por empleados o terceros reducen el costo de servicio mediante el pago de estas contribuciones al plan.

Cuando los términos formales de los planes especifican que habrá contribuciones de los empleados o terceros, la contabilidad depende de si las contribuciones están vinculadas al servicio, de la siguiente manera:

- Si las contribuciones no están vinculadas a los servicios (por ejemplo, se requieren contribuciones para reducir un déficit que surge de las pérdidas en los activos del plan o de las pérdidas actuariales), que se reflejan en la nueva medición del pasivo (activo) neto por beneficios definidos.
- Si las contribuciones están vinculadas a los servicios, reducen los costos del servicio. Por la cantidad de contribución que depende del número de años de servicio, la Compañía reduce el costo de servicio al atribuir las contribuciones a los periodos de servicio, utilizando el método de atribución requerido por la IAS 19 párrafo 70 por los beneficios brutos. Por la cantidad de la contribución que es independiente del número de años de servicio, la Compañía reduce el costo de servicio al atribuir las contribuciones a los periodos de servicio de los empleados, de acuerdo con la IAS 19 párrafo 70.

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

La PTU originada en México se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de gastos de operación y costo de ventas en el estado consolidado de resultados.

Como resultado de la Ley del Impuesto Sobre la Renta de 2014, al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del artículo 9 de la misma Ley.

u) Pagos basados en acciones

Transacciones con pagos basados en acciones de la Compañía

Las transacciones con pagos basados en acciones liquidables mediante instrumentos de capital a empleados se valúan al valor razonable de los instrumentos de capital a la fecha en que se otorgan. Los detalles relacionados con la determinación del valor razonable de las transacciones con pagos basados en acciones liquidadas mediante instrumentos de capital se presentan en la Nota 26.

El valor razonable determinado a la fecha de otorgamiento de los pagos basados en acciones liquidables mediante instrumentos de capital se registra como gastos sobre la base de línea recta durante el período de adjudicación, con base en la estimación de la Compañía de los instrumentos de capital que eventualmente se adjudicarán con un incremento correspondiente en capital. Al final de cada período, la Compañía revisa sus estimaciones del número de instrumentos de capital que esperan ser adjudicados. El efecto de la revisión de los estimados originales, si hubiese, se reconoce en los resultados del periodo de manera que el gasto acumulado refleje el estimado revisado, con el ajuste correspondiente a la reserva de beneficios a empleados liquidables mediante instrumentos de capital.

v) Impuestos a la utilidad

Los impuestos a la utilidad representan la suma de los impuestos a la utilidad causados y los impuestos a la utilidad diferidos.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

Impuestos a la utilidad causados

El efecto en el estado de resultados por impuestos a la utilidad reconoce los importes causados en el ejercicio, así como los impuestos a la utilidad diferidos, determinados de acuerdo con la legislación fiscal aplicable, reflejando, de existir, incertidumbre sobre tratamientos fiscales.

El impuesto causado es pagadero sobre la base gravable del año. La utilidad gravable difiere de la utilidad neta como es reportada en la utilidad o pérdida porque excluye componentes de ingresos o gastos que son acumulables o deducibles en otros años y excluye componentes que nunca han sido acumulables o deducibles. Los pasivos de la Compañía por los impuestos causados son calculados usando las tasas de impuestos que se han decretado al final del periodo de reporte.

Una provisión es reconocida para esos motivos en los que la determinación del impuesto es incierta, pero es considerada probable de que exista una futura salida de fondos para una autoridad fiscal. Las provisiones son valuadas a la mejor cantidad que se espera se vuelva pagadera. La evaluación está basada en el juicio de expertos en fiscal apoyada por las experiencias previas de la Compañía en ese tipo de actividades y en algunos casos basados en la consulta de un especialista independiente de impuestos.

Impuestos a la utilidad diferidos

Los impuestos a la utilidad diferidos se reconocen sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, a las cuales se les aplica la tasa correspondiente a estas diferencias y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El activo o pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, excepto cuando la Compañía es capaz de controlar la reversión de la diferencia temporal y cuando sea probable que la diferencia temporal no se revertirá en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones y participaciones se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que habrá utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se revertirán en un futuro cercano.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrá utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legal exigible que permita compensar los activos por impuestos corrientes contra los pasivos por impuestos corrientes y cuando se relacionan con los impuestos a las ganancias recaudados por la misma autoridad tributaria y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos corrientes en una base neta.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

Impuestos a la utilidad

Los impuestos causados y diferidos se reconocen como ingreso o gasto en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados. Cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

w) Provisiones

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

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor contable representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de un tercero de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

Provisiones por restauración

Las provisiones por los costos de restaurar activos de planta arrendados a su condición original, tal y como se estipula en los términos y condiciones del arrendamiento, se reconocen cuando se incurre en la obligación, ya sea en la fecha de inicio del arrendamiento o como consecuencia de haber usado el activo subyacente durante un periodo particular del arrendamiento por el monto que la administración estima razonablemente que se requerirá para restaurar los activos. Las estimaciones se revisan de manera regular y se ajustan de forma apropiada a las nuevas circunstancias que surjan.

x) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen de acuerdo con IFRS 15 "Ingresos de Contratos con Clientes", en función de la transferencia de control de bienes y servicios a los clientes, conforme se cumplen las obligaciones de desempeño contractuales. Los ingresos por la venta de cemento, concreto, agregados y otros productos similares se reconocen en un punto en el tiempo, cuando el control de los bienes se transfiere al cliente, lo que generalmente ocurre en el momento de la entrega de los productos.

El monto de los ingresos reconocidos corresponde al precio de venta, antes de impuestos sobre ventas, que se espera recibir por los bienes o servicios suministrados. Los ingresos se ajustan por cualquier descuento o reembolso por volumen otorgado sobre la venta, así como por consideraciones variables. La consideración variable se reconoce cuando es altamente probable que no ocurra una reversa significativa en el monto de los ingresos acumulados reconocidos por el contrato. Esta se mide utilizando el valor estimado o el método de valor más probable, dependiendo de cuál de estos métodos se espera que prediga de mejor manera la cantidad a recibir, basándose en los términos y condiciones del contrato.

En relación con las actividades de comercialización, en las que la Compañía adquiere productos terminados para su venta posterior, los ingresos y costos se reconocen en una base bruta. Esto se debe a que la Compañía asume los riesgos de propiedad sobre los productos adquiridos y no actúa como agente o comisionista en estas transacciones. Por lo tanto, los ingresos se reconocen en su totalidad, reflejando el monto total de las ventas realizada.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

y) Utilidad por acción

La utilidad neta por acción resulta de dividir la utilidad neta del año atribuible a la participación controladora entre el número promedio ponderado de las acciones en circulación durante el año. Para la determinación del número promedio ponderado de las acciones en circulación, se excluyen las acciones propias adquiridas por recompra de la Compañía.

La utilidad (pérdida) por acción diluida debe reflejar en ambos, el numerador y el denominador, el supuesto de que los instrumentos convertibles son convertidos, que las opciones son ejercidas, o que las acciones ordinarias sujetas a condiciones específicas son emitidas, en la medida que dicho supuesto resulte en una reducción de la utilidad por acción básica o incremento en la pérdida por acción básica, de otra manera, los efectos de acciones potenciales no se consideran debido a que generan antidilución.

z) Acciones en tesorería

La Compañía reconoce una reserva para recompra de acciones propias y se muestra en el rubro de utilidades acumuladas en los estados financieros consolidados. En el caso de que el precio de venta sea mayor que el costo, la diferencia se registra dentro del rubro de capital adicional pagado.

aa) Presentación de los estados consolidados de resultados y estados consolidados otros resultados integrales

La Compañía presenta sus costos y gastos en los estados consolidados de resultados atendiendo a su función (en la Nota 27, se revelan los costos y gastos por naturaleza), lo cual permite conocer su margen de utilidad bruta. Adicionalmente, se presenta el rubro de resultado de actividades de operación, que es el resultado de disminuir a los ingresos, el costo de ventas los gastos y otros ingresos, neto, por considerar que este rubro contribuye a un mejor entendimiento del desempeño económico y financiero de la Compañía.

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

La Compañía optó por presentar la utilidad integral en dos estados: el primer estado incluye solamente los rubros que conforman la utilidad o pérdida neta y se denomina "Estados Consolidados de Resultados", y, el segundo estado parte de la utilidad o pérdida neta con la que concluyeron los estados de resultados y presenta enseguida los otros resultados integrales y la participación en los otros resultados integrales de otras entidades. Este se denomina "Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales".

ab) Presentación de los estados consolidados de flujos de efectivo

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

ac) Información por segmentos

Los segmentos operativos se definen como componentes de una Compañía en los cuales desarrolla actividades y obtiene beneficios como resultado de sus operaciones y son revisados regularmente por la Compañía como base para la toma de decisiones.

La administración de la Compañía analiza la información por segmentos geográficos por país. Consecuentemente, la administración evalúa el desempeño de sus resultados operativos para México y Estados Unidos de América por los siguientes grupos de productos: cemento, concreto premezclado y el resto de los segmentos operativos son agrupados en "Otros" (ver Nota 29).

Dentro del rubro "Otros" se incluyen líneas de producto con características similares relacionadas al giro principal de la Compañía como venta de agregados, block de concreto y otros materiales para la construcción.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

5. Fuentes clave para la estimación de incertidumbres

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 4, la administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores en libros de los activos y pasivos de los estados financieros consolidados. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el período en el que se realiza la modificación y en períodos futuros si la modificación afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación, se discuten los supuestos clave respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del período, que tienen un riesgo significativo de resultar en ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo año.

a) Vidas útiles de propiedades, planta y equipo. - La Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, planta y equipo al final de cada período de informe. El grado de incertidumbre relacionado con las estimaciones de las vidas útiles está relacionado con los cambios en la demanda en el mercado de los productos de la Compañía y a la utilización de dichos activos que varían en base a los volúmenes de producción y desarrollo tecnológicos.

b) Deterioro de activos no financieros. - Al efectuar las pruebas de deterioro de los activos, la Compañía requiere de efectuar estimaciones en el valor en uso asignado a sus activos no financieros, y a las unidades generadoras de efectivo. Los cálculos del valor en uso requieren que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros generados por las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de los mismos. La Compañía utiliza proyecciones de flujos de efectivo de ingresos utilizando estimaciones de condiciones de mercado, determinación de precios futuros de sus productos y volúmenes de producción y venta. Así mismo, para efectos de la tasa de descuento y de crecimiento de perpetuidad se utilizan indicadores de primas de riesgo del mercado y expectativas de crecimiento a largo plazo en los mercados en los que la Compañía opera.

c) Contingencias. - La Compañía está sujeta a transacciones o eventos contingentes para los cuales utiliza juicio profesional en el desarrollo de estimaciones de probabilidad de ocurrencia. Los factores que se consideran en estas estimaciones son la situación legal actual a la fecha de la estimación y, la opinión de los asesores legales.

d) Impuestos a la utilidad diferidos. - Los activos por impuestos diferidos se reconocen por las pérdidas fiscales por amortizar, en la medida que la administración considera que es probable su recuperación mediante la generación de utilidades fiscales futuras que se estiman mediante flujos futuros.

e) Tasas de descuento utilizadas para determinar el valor en libros de la Compañía de la obligación por prestaciones definidas y el activo por derecho de uso por arrendamiento. - La determinación de los beneficios de las obligaciones prestadas y de los activos por derecho de uso dependen de algunos supuestos, que incluye la determinación y cálculo de las tasas de descuento:

Tasa de descuento para los beneficios de las obligaciones prestadas - se fija por referencia de la rentabilidad del mercado al final del período en los bonos corporativos. Los supuestos significativos requieren hacerse cuando se fijen los criterios para los bonos y se deben incluir en la curva de rentabilidad. El criterio más importante por considerar por la selección de los bonos incluye el tamaño actual de los bonos corporativos, la calidad y la identificación de los lineamientos que se excluyen.

Tasa de descuento para los activos por derecho uso - se determina estimando la tasa de interés que un arrendatario tendría que pagar por pedir prestado por un plazo similar y con una garantía semejante, los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico parecido.

Estos supuestos son considerados como claves para la estimación de la incertidumbre, puede ser que tengan un efecto significativo en los Estados Financieros Consolidados del siguiente año de la Entidad.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

f) Plazos de arrendamiento. – La Compañía tiene la opción de renovar algunos de los contratos de arrendamiento en particular los relacionados con carros de ferrocarril pues existe una certeza razonable de que se renovarán, por lo anterior se considera al menos un periodo adicional de arrendamiento para los contratos que se consideran en este supuesto ya que históricamente estos contratos se renuevan pero con precios de mercado a la fecha de su vencimiento, esto complica el hecho de predecir los precios, por lo que se deberán hacer estimaciones del efecto que tendrán en el cálculo del pasivo y activos iniciales de los mismos.

g) Posiciones fiscales inciertas. – La Compañía debe determinar si debe considerar cada tratamiento de una posición fiscal incierta por separado o junto con uno o más tratamientos de posiciones fiscales inciertas. Se debe tomar el enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre, se realiza una provisión por las partidas fiscales inciertas que se relacionan principalmente con la interpretación de la legislación fiscal respecto a los acuerdos suscritos por la Compañía. Debido a la incertidumbre asociada con tales elementos impositivos, existe la posibilidad de que, al concluir los asuntos de impuestos abiertos en una fecha futura, el resultado final pueda diferir significativamente.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo depositado en cuentas bancarias devenga un interés a tasas variables que se basan en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes. Los equivalentes de efectivo corresponden a depósitos "on demand" se realizan por diferentes plazos que van desde un día hasta tres meses, dependiendo de las necesidades inmediatas de efectivo de la Compañía y devengan intereses a las respectivas tasas de cada depósito, la cuales son tasas de mercado. Los saldos al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 son:

	2025	2024	2023
Efectivo en caja y bancos	\$ 233,993	\$ 169,435	\$ 265,900
Equivalentes de efectivo	735,463	661,157	692,825
	\$ 969,456	\$ 830,592	\$ 958,725

7. Clientes e impuestos por recuperar y otros

Los saldos por cobrar a clientes y su estimación para cuentas de cobro dudoso al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 se integran como sigue:

	2025	2024	2023
Cuentas por cobrar a clientes	\$ 132,740	\$ 124,984	\$ 150,194
Pérdidas crediticias esperadas	(6,219)	(6,071)	(7,736)
	\$ 126,521	\$ 118,913	\$ 142,458

Los movimientos en la estimación para cuentas de cobro dudoso se integran como sigue:

	2025	2024	2023
Saldo inicial	\$ (6,071)	\$ (7,736)	\$ (7,800)
Incrementos	(5,556)	(1,616)	(2,502)
Disminuciones	5,850	2,564	3,187
Efecto por conversión	(442)	717	(621)
	\$ (6,219)	\$ (6,071)	\$ (7,736)

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

Las pérdidas por deterioro de los activos financieros, incluidas las cuentas comerciales por cobrar, se reconocen utilizando el modelo de Pérdida Crediticia Esperada ("PCE") para toda la vida de dichos activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial, y en cada periodo de información posterior, incluso en ausencia de un evento de crédito o si aún no se ha incurrido en una pérdida, considerando para su medición los eventos pasados y las condiciones actuales, así como las provisiones razonables y sustentables que afectan a la cobrabilidad. A efecto del modelo PCE, segmentamos nuestras cuentas por cobrar por país, tipo de cliente o riesgo crediticio homogéneo y días de mora y determinamos para cada segmento una tasa promedio de PCE, teniendo en cuenta a experiencia real de pérdida de crédito en los últimos 24 meses y los análisis de morosidad futura, que se aplica al saldo de las cuentas por cobrar. La tasa promedio de PCE aumenta en cada segmento de días de mora hasta que la tasa es del 100% para el segmento de 365 días o más de mora.

El riesgo crediticio en cuentas por cobrar a clientes está diversificado debido a que la Compañía tiene una amplia base de clientes que se encuentran geográficamente dispersos tanto en México como en los Estados Unidos de América, por lo que la administración del crédito y cobranza es de acuerdo a las prácticas comerciales comunes en cada país.

En México, la Administración Comercial es responsable y tiene la facultad de establecer los procesos y procedimientos para la gestión y administración de las garantías que soportan las líneas de crédito vigentes. El crédito se suspende cuando la cuenta del cliente llegue al límite de crédito otorgado, presente saldos vencidos o exista riesgo potencial de no cobro o alguna situación. La Administración puede autorizar planes de pago con los clientes, hasta un plazo de cuatro meses y a una tasa competitiva según el mercado, para regularizar cuentas vencidas.

En Estados Unidos de América el plazo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 60 días. No se hace ningún cargo por intereses sobre las cuentas por cobrar a clientes por los primeros 60 días después de la facturación. Con posterioridad a esa fecha, se cargan intereses del 18% anual sobre el saldo pendiente. La Compañía ha reconocido una estimación para cuentas de cobro dudoso por el 95% de todas las cuentas por cobrar con antigüedad de 120 días o más, debido a que por experiencia las cuentas por cobrar vencidas a más de 120 días no se recuperan. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 60 y 120 días, se reconoce una estimación para cuentas de cobro dudoso con base en importes irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de su posición financiera actual.

No ha habido algún cambio en la estimación de las técnicas o supuestos descritos en los párrafos anteriores, realizados durante el periodo.

Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, la Compañía utiliza un sistema interno de calificación crediticia para evaluar la calidad crediticia del cliente potencial y define los límites de crédito por cliente. Los límites y calificaciones atribuidos a los clientes se revisan una vez al año o al final de cada proyecto, cuando es el caso. El 55% de las cuentas por cobrar a clientes que no están vencidas ni deterioradas, tienen la mejor calificación de crédito atribuible de acuerdo al sistema interno de calificación crediticia usado por la Compañía.

Del saldo de cuentas por cobrar a clientes al final del año, el cliente con el saldo más importante al 31 de diciembre de 2025 asciende a \$ 6,019 (31 de diciembre de 2024 y 2023, \$ 6,035 y \$ 6,240, respectivamente). Ningún otro cliente representa más del 4.9% del saldo total de las cuentas por cobrar a clientes.

El saldo de impuestos por recuperar y otros se integra como sigue:

	2025	2024	2023
Impuestos por recuperar	\$ 24,054	\$ 26,596	\$ 24,662
Deudores diversos	2,811	3,127	5,621
	\$ 26,865	\$ 29,723	\$ 30,283

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

8. Saldos y transacciones con partes relacionadas

a) Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, las cuentas por cobrar a partes relacionadas se integran como sigue:

Cuentas por cobrar	2025	2024	2023
Inmobiliaria Ruba, S.A. de C.V.	\$ 1,304	\$ 2,374	\$ 1,018
Abastecedora de Fierro y Acero, S.A. de C.V.	857	519	188
Copachisa, S.A. de C.V.	411	128	969
Cemex, S.A.B. de C.V.	12	149	41
	\$ 2,584	\$ 3,170	\$ 2,216

Los saldos por cobrar a partes relacionadas se consideran recuperables, esta recuperabilidad se evalúa de acuerdo con el modelo de Pérdida Crediticia Esperada descrito en la Nota 7. En consecuencia, para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, no fue necesario afectar la estimación para cuentas de cobro dudoso con respecto a los saldos con partes relacionadas, considerando el enfoque de pérdidas crediticias esperadas.

b) Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, las cuentas por pagar a partes relacionadas se integran como sigue:

Cuentas por pagar	2025	2024	2023
Madata IT, S.A. de C.V.	928	525	882
Cemex, S.A.B. de C.V.	\$ 203	\$ 493	\$ 74
Abastecedora de Fierro y Acero, S.A. de C.V.	1	4	33
	\$ 1,132	\$ 1,022	\$ 989

c) Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la Compañía tuvo las siguientes operaciones con partes relacionadas:

Ventas de cemento y materiales para la construcción	2025	2024	2023
Inmobiliaria Ruba, S.A. de C.V.	\$ 14,983	\$ 13,417	\$ 11,618
Copachisa, S.A. de C.V.	1,219	2,408	13,700
Abastecedora de Fierro y Acero, S.A. de C.V.	2,850	2,403	3,083
	\$ 19,052	\$ 18,228	\$ 28,401

Compras de inventarios y otros servicios	2025	2024	2023
Madata IT, S.A. de C.V.	\$ 6,874	\$ 6,442	\$ 6,449
Cemex, S.A.B. de C.V.	2,148	5,211	7,775
Abastecedora de Fierro y Acero, S.A. de C.V.	300	678	742
	\$ 9,322	\$ 12,331	\$ 14,966

d) Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, el importe de los beneficios a empleados otorgados a directivos y ejecutivos relevantes de la Compañía se desglosan de la siguiente manera:

	2025	2024	2023
Beneficios directos a corto plazo	\$ 9,628	\$ 8,835	\$ 9,901

	2025	2024	2023
Beneficios directos a largo plazo	\$ 5,443	\$ 5,146	\$ 2,301

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

9. Inventarios

El análisis de este rubro al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 es el siguiente:

	2025	2024	2023
Productos terminados	\$ 68,844	\$ 60,535	\$ 47,313
Productos en proceso	30,325	33,046	33,295
Materias primas y materiales	80,769	68,485	61,412
	\$ 179,938	\$ 162,066	\$ 142,020

El importe de los inventarios que fue reconocido en el costo de ventas en 2025, 2024 y 2023 fue por un importe de \$ 910,225, \$ 848,951 y \$ 862,205 respectivamente.

Durante los años terminado el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, no hubo disminuciones de inventario por deterioro.

10. Activo por derechos de uso por arrendamiento

La Compañía arrienda varios activos, incluidos vagones, maquinaria pesada y vehículos. El plazo medio de arrendamiento es de cinco años para 2025, 2024 y 2023.

Los principales contratos celebrados por la Compañía como arrendatario no tienen la opción de comprar los activos arrendados por un monto nominal al final del periodo de arrendamiento. Las obligaciones de la Compañía están garantizadas por el título del arrendador sobre los activos arrendados en dichos arrendamientos.

Los contratos vencidos fueron reemplazados por nuevos arrendamientos con activos subyacentes idénticos. Esto resultó en adiciones de activos por derecho de arrendamiento de uso al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, por \$ 15,157, \$ 12,235 y \$ 18,170, respectivamente. Para 2025, las adiciones fueron de vagones por \$ 9,139, maquinaria y equipo por \$ 878, equipo de transporte por \$ 1,851 y propiedades por \$ 3,288. Para 2024, las adiciones fueron de vagones por \$ 8,161, maquinaria y equipo por \$ 247, equipo de transporte por \$ 1,720 y propiedades por \$ 2,067. Para 2023, las adiciones fueron de vagones por \$ 12,602, maquinaria y equipo por \$ 2,017, equipo de transporte por \$ 1,759 y propiedades por \$ 1,792.

El activo por derecho de uso de arrendamientos neto de su amortización acumulada, reconocido en el estado consolidado de situación financiera y en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se integra de la siguiente manera:

Activo por derechos de uso	Carros de ferrocarril	Maquinaria y Equipo	Equipo de transporte	Inmuebles	Total
Al 31 de diciembre de 2023	\$ 19,495	\$ 2,129	\$ 3,830	\$ 1,566	\$ 27,020
Al 31 de diciembre de 2024	\$ 19,625	\$ 1,413	\$ 3,933	\$ 2,619	\$ 27,590
Al 31 de diciembre de 2025	\$ 19,829	\$ 1,374	\$ 3,919	\$ 4,532	\$ 29,654
Gasto de depreciación 2023	\$ (9,575)	\$ (698)	\$ (1,330)	\$ (770)	\$ (12,373)
Gasto de depreciación 2024	\$ (8,161)	\$ (963)	\$ (1,617)	\$ (1,014)	\$ (11,755)
Gasto de depreciación 2025	\$ (8,935)	\$ (916)	\$ (1,865)	\$ (1,187)	\$ (12,903)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, los gastos por arrendamiento de activos de bajo valor, arrendamientos a corto plazo y arrendamientos con pagos variables, son poco importantes.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

Las tasas incrementales promedio ponderadas sobre las cuales los pagos mínimos de los contratos de arrendamiento dentro del alcance de la IFRS 16 para los contratos de 2025, 2024 y 2023, fueron descontados a valor presente fueron 3.90%, 3.61% y 3.61%, respectivamente.

11. Pasivo por arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, los cambios en el pasivo por arrendamiento relacionados con las actividades financieras de acuerdo con el estado de flujos de efectivo consolidado se integran de la siguiente manera:

	2025	2024	2023
Saldo inicial al 1 de enero,	\$ 29,094	\$ 27,862	\$ 21,124
Adiciones	16,249	12,235	18,168
Gastos por intereses de pasivos por arrendamiento	1,065	808	804
Pagos por arrendamiento	(13,995)	(11,811)	(12,234)
Saldo final	\$ 32,412	\$ 29,094	\$ 27,862

El pasivo por arrendamientos se integra de la siguiente manera:

	2025	2024	2023
Corto plazo	\$ 11,679	\$ 9,248	\$ 9,443
Largo plazo	20,733	19,846	18,419
Saldo final	\$ 32,412	\$ 29,094	\$ 27,862

El total de pagos fijos futuros de arrendamientos que incluyen intereses no devengados se analiza de la siguiente manera:

Análisis de Madurez	
2026	\$ 12,247
2027	10,006
2028	7,171
2029	3,735
2030	1,127
2031 y posteriores	82
	34,368
Intereses no devengados	(1,956)
	\$ 32,412

La Compañía no enfrenta un riesgo de liquidez significativo respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento se monitorean a través de la Tesorería de la Compañía.

12. Pagos anticipados

El análisis de este rubro al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2025	2024	2023
Pagos a proveedores de servicios	\$ 11,835	\$ 9,835	\$ 9,814
Seguros pagados por anticipado	1,339	2,098	1,866
	\$ 13,174	\$ 11,933	\$ 11,680

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

13. Inventarios inmobiliarios

El saldo por tipos de inventario inmobiliario al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se integra como sigue:

	2025	2024	2023
Terrenos habitacionales y comerciales para venta	\$ 3,624	\$ 3,396	\$ 4,361
Terrenos en proceso de urbanización	58,061	33,890	28,246
Reservas territoriales	239	15,582	8,840
	\$ 61,924	\$ 52,868	\$ 41,447

	2025	2024	2023
Saldo inicial	\$ 52,868	\$ 41,447	\$ 38,060
Costo de desarrollo incurridos	5,233	1,830	434
Venta de propiedades terminadas	(3,984)	(2,638)	(2,652)
Adquisición de reservas de terrenos para desarrollo	1,036	19,070	-
Efecto por conversión	6,771	(6,841)	5,605
	\$ 61,924	\$ 52,868	\$ 41,447

Como se menciona en la Nota 4 j, la Compañía cuenta con una operación dedicada al desarrollo de inmuebles residenciales, los cuales son comercializados en el curso ordinario de sus operaciones. El inventario de terrenos inmobiliarios de la Compañía está compuesto por terrenos urbanizados, terrenos en proceso de urbanización y reservas territoriales. Estas reservas se mantienen con la intención de ser urbanizadas y posteriormente comercializadas como lotes residenciales, tanto a desarrolladores de vivienda como a particulares.

La gran mayoría de los terrenos que se encuentran en proceso de urbanización, así como las reservas territoriales, se espera que sean completados y vendidos en un periodo de 4 a 5 años. Este plazo se debe a que el proceso de urbanización y desarrollo de los terrenos requiere un tiempo significativo para cumplir con las normativas urbanísticas, realizar las obras de infraestructura necesarias y garantizar la calidad de los servicios que se ofrecerán a los futuros residentes.

La Compañía no prevé completar y vender la mayor parte de los inmuebles de inventario en el próximo ejercicio, dado que el ciclo de desarrollo de estos terrenos es extenso y está sujeto a diversos factores, incluyendo la obtención de permisos, la planificación urbana y las condiciones del mercado. Por lo tanto, se considera que el inventario de terrenos inmobiliarios representa una inversión estratégica a largo plazo, alineada con los objetivos de crecimiento y expansión de la Compañía en el sector residencial.

14. Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones

- a) Las compañías asociadas son negocios en México con diversas actividades distintas a las de la Compañía y son privadas que no cotiza en ninguna bolsa de valores. Las participaciones en estas sociedades se reconocen utilizando el método de participación en los estados financieros consolidados. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, este rubro se integra como sigue:

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

	% Participación	2025	2024	2023
Compañías asociadas:				
Operadora y Tenedora de Acciones, S.A. de C.V.	17.5	\$ 21,486	\$ 16,581	\$ 17,706
Servicios de Previsión Integral, S.A. de C.V.	33.3	8,660	7,848	8,221
Total asociadas		\$ 30,146	\$ 24,429	\$ 25,927
Negocios conjuntos:				
Madata IT, S.A. de C.V.	58.0	3,131	2,593	2,924
Desarrolladora de Infraestructura Productiva, S.A. de C.V.	50.0	786	554	642
Total negocios conjuntos		\$ 3,917	\$ 3,147	\$ 3,566
Otras inversiones		232	499	681
		\$ 34,295	\$ 28,075	\$ 30,174

b) La utilidad neta de las entidades reconocidas por el método de participación en 2025, 2024 y 2023, es como sigue:

	2025	2024	2023
Compañías asociadas:			
Operadora y Tenedora de Acciones, S.A. de C.V.	\$ 2,719	\$ 2,336	\$ 2,844
Servicios de Previsión Integral, S.A. de C.V.	185	1,309	476
Total asociadas	\$ 2,904	\$ 3,645	\$ 3,320
Negocio conjunto:			
Madata IT, S.A. de C.V.	(215)	186	(29)
Desarrolladora de Infraestructura Productiva, S.A. de C.V.	32	18	9
Total negocios conjuntos	\$ (183)	\$ 204	\$ (20)
	\$ 2,721	\$ 3,849	\$ 3,300

Durante estos años las asociadas no repartieron dividendos.

15. Propiedades, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2025, este rubro se integra como sigue:

	Terrenos	Inmuebles	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Equipo de cómputo y oficina	Construcciones en proceso	Total
Costo inicial del periodo 2024	\$ 262,587	\$ 397,532	\$ 1,324,883	\$ 187,020	\$ 37,338	\$ 456,025	\$ 2,665,385
Depreciación acumulada	(5,351)	(222,278)	(796,830)	(163,452)	(31,899)	-	(1,219,810)
Valor neto en libros al inicio del periodo 2024	257,236	175,254	528,053	23,568	5,439	456,025	1,445,575
Altas	29,535	4,217	32,003	15,843	1,167	335,982	418,747
Bajas	42	(296)	(4,642)	(2,447)	(7)	-	(7,350)
Transferencias	4,505	6,882	24,927	1,054	1,510	(40,372)	(1,494)
Depreciación del ejercicio	(172)	(8,517)	(61,665)	(18,456)	(3,255)	-	(92,065)
Efecto por conversión	5,964	948	5,627	4,250	1,050	5,102	22,941
Costo final del periodo 2025	302,633	409,283	1,382,798	205,720	41,058	756,737	3,098,229
Depreciación acumulada	(5,523)	(230,795)	(858,495)	(181,908)	(35,154)	-	(1,311,875)
Valor neto en libros al final del periodo 2025	\$ 297,110	\$ 178,488	\$ 524,303	\$ 23,812	\$ 5,904	\$ 756,737	\$ 1,786,354

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

Al 31 de diciembre de 2024, este rubro se integra como sigue:

	Terrenos	Inmuebles	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Equipo de cómputo y oficina	Construcciones en proceso	Total
Costo inicial del periodo 2023	\$ 209,238	\$ 405,227	\$ 1,178,493	\$ 181,769	\$ 38,136	\$ 361,220	\$ 2,374,082
Depreciación acumulada	(5,150)	(220,848)	(807,767)	(164,684)	(32,761)	-	(1,231,211)
Valor neto en libros al inicio del periodo 2023	204,088	184,379	370,726	17,084	5,374	361,220	1,142,871
Altas	82,529	1,601	60,350	15,038	1,100	316,253	476,872
Bajas	88	-	(705)	(5,238)	(1)	-	(5,856)
Transferencias	1,332	17,596	170,888	2,769	1,929	(208,065)	(13,550)
Depreciación del ejercicio	(201)	(15,689)	(57,738)	(8,332)	(2,101)	-	(84,060)
Efecto por conversión	(30,600)	(12,835)	(15,267)	(2,247)	(862)	(13,382)	(70,700)
Costo final del periodo 2024	262,587	411,589	1,393,759	196,585	40,302	456,026	2,760,847
Depreciación acumulada	(5,351)	(236,537)	(865,505)	(173,017)	(34,862)	-	(1,315,271)
Valor neto en libros al final del periodo 2024	\$ 257,236	\$ 175,052	\$ 528,254	\$ 23,568	\$ 5,440	\$ 456,026	\$ 1,445,576

Al 31 de diciembre de 2023, este rubro se integra como sigue:

	Terrenos	Inmuebles	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Equipo de cómputo y oficina	Construcciones en proceso	Total
Costo inicial del periodo 2022	\$ 202,541	\$ 373,324	\$ 1,096,499	\$ 158,176	\$ 33,330	\$ 239,709	\$ 2,103,578
Depreciación acumulada	(4,948)	(199,697)	(726,940)	(140,885)	(28,814)	-	(1,101,284)
Valor neto en libros al inicio del periodo 2022	197,592	173,627	369,559	17,291	4,516	239,709	1,002,294
Altas	967	2,858	10,128	12,693	719	150,979	178,345
Bajas	(2,812)	(707)	(2,174)	(2,863)	(101)	-	(8,656)
Transferencias	21	13,304	18,282	4,047	1,540	(37,814)	620
Depreciación del ejercicio	(201)	(10,038)	(39,586)	(17,897)	(2,460)	-	(70,181)
Efecto por conversión	8,520	5,335	14,516	3,814	1,160	8,345	41,690
Costo final del periodo 2023	209,238	394,114	1,137,251	175,867	36,647	361,220	2,314,337
Depreciación acumulada	(5,149)	(209,735)	(766,526)	(158,782)	(31,273)	-	(1,171,466)
Valor neto en libros al final del periodo 2023	\$ 204,089	\$ 184,379	\$ 370,725	\$ 17,084	\$ 5,374	\$ 361,220	\$ 1,142,871

Las altas del ejercicio 2024 incluyen \$ 20,399 de maquinaria y equipo y \$ 73,496 de terrenos provenientes de la adquisición de los activos adquiridos en Texas ver Nota 16.

Al 31 de diciembre de 2025, la construcción en proceso se relaciona principalmente por las mejoras a las plantas cementeras por un total de \$ 756,737, los cuales están distribuidos en Estados Unidos de América y México por \$ 708,206 y \$ 48,531, respectivamente. Principalmente se integra por \$ 598,116 por la instalación del horno 3 en Estados Unidos de América y la interconexión de gasoductos en planta Samalayuca, México.

Los costos por préstamos capitalizados se incluyen en la categoría de propiedades, planta y equipo y se deprecian durante la vida útil de dichos activos.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

Los saldos de construcción en curso por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 son los siguientes:

	Inversión para la adquisición de activos calificables
Construcciones en proceso 2025	\$ 335,982
Construcciones en proceso 2024	\$ 316,253
Construcciones en proceso 2023	\$ 150,979

El gasto por depreciación reconocido en resultados por las operaciones de los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 es por un importe de \$ 92,065, \$ 84,060 y \$ 70,181, respectivamente.

La maquinaria y equipo incluye refacciones estratégicas por \$ 19,831, \$ 21,291 y \$ 23,907 al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 respectivamente.

Los intereses capitalizados durante 2025 y 2024 ascendieron a \$ 18,847 y \$ 3,761, la tasa de interés de las capitalizaciones fue de 3.30% y 3.61%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 los activos totalmente depreciados y aun en uso ascendieron a \$ 560,963, 489,496 y 481,919 respectivamente.

16. Combinación de negocios

a) El 30 de septiembre de 2024, la Compañía adquirió activos en el estado de Texas, Estados Unidos de América con la finalidad de continuar con las actividades de expansión y fortalecimiento de la operación de agregados en dicho país, los cuales serán operados por la compañía NM Energy, LLC. (compañía subsidiaria)

Activos adquiridos fueron los siguientes:

	2024
Activos a corto plazo	
Inventarios	\$ 2,404
Activos a largo plazo	
Propiedad, planta y equipo (Nota 15)	93,895
Relación con clientes	656
Total, activo	\$ 96,955

b) Crédito mercantil determinado en la adquisición

	2024
Contraprestación transferida	\$ 101,039
Menos: valor razonable de los activos netos adquiridos	96,955
Crédito mercantil determinado en la adquisición	\$ 4,084

c) Efecto de las adquisiciones en los resultados de la Compañía

El resultado del año incluye un monto de \$ 49 atribuible al negocio adicional. Los ingresos del período incluyen \$ 3,434.

Si se hubiesen efectuado dichas combinaciones de negocios al 1 de enero de 2024, los resultados del ejercicio y los ingresos no hubieran tenido cambios significativos.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

17. Crédito mercantil

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, este rubro se integra como sigue:

	2025	2024	2023
Saldo inicial	\$ 218,708	\$ 212,598	\$ 212,598
(Disminución) incremento (Nota 16)	(2,026)	6,110	-
Saldo final	\$ 216,682	\$ 218,708	\$ 212,598

Durante 2025 se concluyó la asignación del precio de compra de las adquisiciones de 2024, disminuyendo el crédito mercantil por un importe de \$ 2,026 en 2025

Las principales Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) que generaron crédito mercantil y sus valores en libros al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 se describen a continuación:

	2025	2024	2023
División cemento (EUA)	\$ 136,913	\$ 136,913	\$ 136,913
División concreto (EUA)	75,685	75,685	75,685
División agregados (EUA)	4,084	6,110	
	\$ 216,682	\$ 218,708	\$ 212,598

Evaluación del deterioro del crédito mercantil

Las tendencias económicas y competitivas en los mercados en los que opera la Compañía tienen un impacto significativo en la evaluación del deterioro del crédito mercantil y en la determinación de los valores recuperables de sus UGE. La totalidad del saldo del crédito mercantil fue generado por combinaciones de negocios realizadas en los Estados Unidos de América.

Los siguientes factores son considerados para la evaluación del valor recuperable de las UGE de la Compañía:

- Participación en el mercado y precios esperados de venta.
- El tamaño del mercado en el que opera la Compañía para efectos de la estimación de los valores recuperables.
- Comportamiento de los principales costos de materias primas e insumos, así como de los gastos necesarios para mantener los activos fijos en las condiciones actuales de uso.
- La tasa de descuento específica del país en el que se opera basada en el costo promedio ponderado de capital de la Compañía de acuerdo con comparables del mercado en los que se opera.
- La tasa de crecimiento de perpetuidad estimada.

A continuación, se describen los parámetros utilizados para medir el valor recuperable de las UGE, a las cuales es asignado el crédito mercantil:

- Proyecciones de flujos de efectivo de los próximos cinco años con base en estimaciones realizadas durante el último trimestre del ejercicio de la fecha de valuación, considerando como base el presupuesto aprobado por la Administración, que incluye las tendencias más recientes conocidas.
- Una tasa de descuento del país en el que se opera, el cual considera los riesgos específicos del mercado.
- Tasa de crecimiento de perpetuidad para el segmento del negocio y del mercado en el que la Compañía opera.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

Las tasas de descuento y de crecimiento a perpetuidad correspondientes al mercado de Estados Unidos de América utilizadas por los años terminados al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, son como sigue:

	2025	2024	2023
Tasa nominal de descuento	10.2%	9.6%	9.5%
Tasa de crecimiento a perpetuidad	2.2%	2.1%	2.0%

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía realiza un análisis de sensibilidad acerca del impacto que tendría un posible incremento o decremento de un punto porcentual en la tasa de descuento y en la tasa de crecimiento de perpetuidad para las unidades generadoras de efectivo, y es como sigue:

Unidad generadora de efectivo	Exceso valor de recuperación sobre valor en libros	Impacto en disminución o incremento			
		Tasa de descuento		Tasa crecimiento perpetuidad	
		+ 1%	- 1%	+ 1%	- 1%
División cemento y energía	\$ 3,130,451	\$ 2,796,843	\$ 3,553,655	\$ 3,348,120	\$ 2,957,840
División concreto EUA	443,372	393,577	507,441	477,479	416,779
División agregados EUA	184,233	163,156	211,362	198,668	172,978

18. Activos intangibles

Al 31 de diciembre de 2025, este rubro se integra como sigue:

	Relación con clientes	Licencias de software	Camino de acceso a mina	Derechos mineros	Costos de instalación	Total
Costo al inicio del periodo 2024	\$ 57,915	\$ 26,525	\$ 33,129	\$ 7,731	\$ 1,629	\$ 126,929
Amortización acumulada	(21,089)	(26,345)	(16,273)	(271)	(1,435)	(65,413)
Valor neto en libros al inicio del periodo 2024	36,826	180	16,856	7,460	194	61,516
Inversiones	3,594	1,049	354	-	-	4,997
Amortización del ejercicio	(1,866)	(2,331)	(2,548)	-	(30)	(8,775)
Efecto por conversión	-	1,792	1,029	679	-	3,500
Costo al final del periodo 2025	61,509	29,366	34,512	8,410	1,629	135,426
Amortización acumulada	(24,955)	(28,676)	(18,821)	(271)	(1,465)	(74,188)
Valor neto en libros al final del periodo 2025	\$ 36,554	\$ 690	\$ 15,691	\$ 8,139	\$ 164	\$ 61,238

Al 31 de diciembre de 2024, este rubro se integra como sigue:

	Relación con clientes	Licencias de software	Camino de acceso a mina	Derechos mineros	Costos de instalación	Total
Costo al inicio del periodo 2023	\$ 57,259	\$ 27,702	\$ 26,249	\$ 2,833	\$ 1,629	\$ 115,672
Amortización acumulada	(19,223)	(25,241)	(14,073)	(271)	(1,406)	(60,214)
Valor neto en libros al inicio del periodo 2023	38,036	2,461	12,176	2,562	223	55,458
Inversiones	656	972	10,790	4,930	-	17,348
Amortización del ejercicio	(1,866)	(1,104)	(2,200)	-	(29)	(5,199)
Efecto por conversión	-	(2,149)	(3,910)	(32)	-	(6,091)
Costo al final del periodo 2024	57,915	26,525	33,129	7,731	1,629	126,929
Amortización acumulada	(21,089)	(26,345)	(16,273)	(271)	(1,435)	(65,413)
Valor neto en libros al final del periodo 2024	\$ 36,826	\$ 180	\$ 16,856	\$ 7,460	\$ 194	\$ 61,516

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

Al 31 de diciembre de 2023, este rubro se integra como sigue:

	Relación con clientes	Licencias de software	Camino de acceso a mina	Derechos mineros	Costos de instalación	Total
Costo al inicio del periodo 2022	\$ 57,259	\$ 26,318	\$ 20,809	\$ 2,626	\$ 1,629	\$ 108,641
Amortización acumulada	(16,357)	(22,850)	(12,684)	(271)	(1,377)	(53,539)
Valor neto en libros al inicio del periodo 2022	40,902	3,468	8,125	2,355	252	55,102
Inversiones	-	293	5,121	-	-	5,414
Amortización del ejercicio	(2,866)	(2,391)	(1,389)	-	(29)	(6,675)
Efecto por conversión	-	1,091	319	207	-	1,617
Costo al final del periodo 2023	57,259	27,702	26,249	2,833	1,629	115,672
Amortización acumulada	(19,223)	(25,241)	(14,073)	(271)	(1,406)	(60,214)
Valor neto en libros al final del periodo 2023	\$ 38,036	\$ 2,461	\$ 12,176	\$ 2,562	\$ 223	\$ 55,458

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 los activos intangibles totalmente amortizados y aun en uso ascendieron a \$ 28,312, \$ 25,277 y 26,649 respectivamente.

19. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, este rubro se integra como sigue:

	2025	2024	2023
Activo por derecho de reembolso y otros	\$ 11,677	\$ 9,042	\$ 8,460
Depósitos en garantía	993	819	1,040
Efectivo restringido	593	482	683
	\$ 13,263	\$ 10,343	\$ 10,183

El efectivo restringido son depósitos en un fideicomiso requerido por el Comité de Fondos Mineros del Estado de Colorado, en los Estados Unidos de América, que se mantendrá hasta concluido un proyecto de construcción que está en proceso en este estado y un depósito en una cuenta especial de bancos para un proveedor de servicios de seguros que se han acordado mantener.

20. Cuentas por pagar a proveedores

Las cuentas por pagar a proveedores comprenden principalmente montos pendientes por compras comerciales y costos continuos y no devengan intereses. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 90 días, incluyendo las que se incluyen en los acuerdos de financiamiento de proveedores de la Compañía. La Entidad tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

La Compañía mantiene un acuerdo de financiamiento que se ofrece a todos sus proveedores. La participación en el acuerdo queda a discreción de los proveedores. Aquellos proveedores que participen en el acuerdo de financiamiento de proveedores recibirán el pago anticipado de las facturas que envíe a la Compañía el proveedor de financiamiento externo de la Compañía. Si los proveedores optan por recibir el pago de forma anticipada, entonces deberán pagar una comisión al proveedor de financiamiento, de la cual la Compañía no forma parte. Para que el proveedor de financiamiento pueda efectuar el pago de las facturas, es necesario que los bienes se hayan recibido o suministrado y que la Compañía haya aprobado las facturas. El proveedor de financiamiento tramita los pagos a los proveedores antes de la fecha de vencimiento de la factura y, en todos los casos, la Compañía liquida la factura original pagando al proveedor de financiamiento conforme a la fecha de vencimiento de la factura original descrita anteriormente. No se han renegociado las condiciones de pago con los proveedores en relación con el acuerdo. La Compañía no ofrece ninguna garantía al proveedor de financiamiento.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

Todas las cuentas por pagar comerciales bajo el acuerdo de financiamiento de proveedores se incluyen dentro del rubro Proveedores en el estado consolidado de situación financiera.

	2025	2024	2023
Valor en libros de las cuentas por pagar comerciales que forman parte de un acuerdo de financiamiento de proveedores y de las cuales los proveedores ya han recibido el pago.	\$ 23,858	\$ 25,003	\$ 29,781

No se han producido cambios que no impliquen flujos de efectivo significativos en el valor en libros de las cuentas por pagar comerciales incluidas en el acuerdo de financiamiento de proveedores de la Compañía.

21. Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 se integran como sigue:

	2025	2024	2023
Sueldos y salarios por pagar	\$ 20,058	\$ 24,635	\$ 29,304
Vacaciones y prima vacacional	8,756	7,976	8,237
Impuestos y contribuciones	2,065	2,354	1,814
Otras prestaciones	9,184	7,233	8,225
	\$ 40,063	\$ 42,198	\$ 47,580

Obligaciones por beneficios al retiro

- a) Los beneficios al retiro se otorgan mediante planes de pensiones definidos que cubren a todos los trabajadores de las subsidiarias mexicanas. Los beneficios por pensiones se determinan con base en los salarios de los empleados en su último año de trabajo, los años de antigüedad en la Compañía y su edad al momento del retiro. Las primas de antigüedad que se cubren al personal se determinan con base en lo establecido en la Ley Federal del Trabajo en México.
- b) Los componentes del costo neto del período cargado a resultados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, así como el pasivo por obligaciones laborales a dichas fechas se integran como sigue:

Costo neto del período	2025	2024	2023
México	\$ 7,846	\$ 5,219	\$ 5,120
Estados Unidos de América (E.U.A)	3,814	3,698	3,748
	\$ 11,660	\$ 8,917	\$ 8,868

El pasivo por obligaciones laborales al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se integra como sigue:

Obligaciones por beneficios definidos	2025	2024	2023
México	\$ 23,343	\$ 17,114	\$ 16,266
Estados Unidos de América	6,209	7,912	11,854
	\$ 29,552	\$ 25,026	\$ 28,120

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

Los saldos al 31 de diciembre de 2025 son como sigue:

Obligaciones por beneficios definidos (OBD)	Prima de antigüedad	Plan de pensiones	Total México	Plan de pensiones E.U.A
Valor presente de la OBD al 1 de enero de 2025	\$ 3,475	\$ 13,639	\$ 17,114	\$ 54,029
Costo laboral del servicio actual	349	2,663	3,012	980
Costo financiero, neto	329	3,854	4,183	2,834
Costo laboral de servicio pasado	-	-	-	-
Reducción o liquidación anticipada	187	889	1,076	-
Costo neto del período	\$ 865	\$ 7,406	\$ 8,271	\$ 3,814
Remediaciones actuariales	\$ 516	\$ 3,173	3,689	1,047
Beneficios pagados	(720)	(4,833)	(5,553)	(3,064)
Efecto por conversión	-	(178)	(178)	-
	\$ (204)	\$ (1,838)	\$ (2,042)	\$ (2,017)
Valor presente de la OBD al 31 de diciembre de 2025	\$ 4,136	\$ 19,207	\$ 23,343	\$ 55,826
Valor razonable de los activos del plan	-	-	-	(49,617)
Pasivo neto	\$ 4,136	\$ 19,207	\$ 23,343	\$ 6,209

Los activos de los planes (AP) se reconocen a su valor razonable, al 31 de diciembre de 2025, los cambios en estos activos se integran de la siguiente forma:

2025	México	Estados Unidos
Valor razonable de los AP al 1 de enero de 2025	\$ -	\$ (46,119)
Contribuciones efectuadas por la Compañía	-	(4,793)
Beneficios pagados	-	2,395
Rendimiento esperado de los activos	-	(1,100)
Valor razonable de los AP al 31 de diciembre 2025	\$ -	\$ (49,617)

Los pagos o aportaciones al plan de beneficios definidos que se esperan realizar dentro del próximo ejercicio anual 2026, ascienden a \$2,786

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

Los saldos al 31 de diciembre de 2024 son como sigue:

Obligaciones por beneficios definidos (OBD)	Prima de antigüedad	Plan de pensiones	Total México	Plan de pensiones E.U.A
Valor presente de la OBD al 1 de enero de 2024	\$ 1,042	\$ 15,224	\$ 16,266	\$ 55,684
Costo laboral del servicio actual	65	1,499	1,564	1,083
Costo financiero, neto	89	1,660	1,749	2,615
Costo laboral de servicio pasado	2,275	642	2,917	-
Reducción o liquidación anticipada	562	1,343	1,905	-
Costo neto del período	\$ 2,991	\$ 5,144	\$ 8,135	\$ 3,698
Remediaciones actuariales	\$ 59	\$ 1,173	1,232	(2,756)
Beneficios pagados	(617)	(3,098)	(3,715)	(2,597)
Efecto por conversión	-	(4,804)	(4,804)	-
	\$ (558)	\$ (6,729)	\$ (7,287)	\$ (5,353)
Valor presente de la OBD al 31 de diciembre de 2024	\$ 3,475	\$ 13,639	\$ 17,114	\$ 54,029
Valor razonable de los activos del plan	-	-	-	(46,117)
Pasivo neto	\$ 3,475	\$ 13,639	\$ 17,114	\$ 7,912

Los activos de los planes (AP) se reconocen a su valor razonable, al 31 de diciembre de 2024, los cambios en estos activos se integran de la siguiente forma:

2024	México	Estados Unidos
Valor razonable de los AP al 1 de enero de 2024	\$ (63)	\$ (41,348)
Contribuciones efectuadas por la Compañía	-	(2,680)
Beneficios pagados	-	2,279
Rendimiento esperado de los activos	63	(5,453)
Valor razonable de los AP al 31 de diciembre 2024	\$ -	\$ (47,202)

Los saldos al 31 de diciembre de 2023 son como sigue:

Obligaciones por beneficios definidos (OBD)	Prima de antigüedad	Plan de pensiones	Total México	Plan de pensiones E.U.A
Valor presente de la OBD al 1 de enero de 2023	\$ 1,058	\$ 13,983	\$ 15,041	\$ 54,157
Costo laboral del servicio actual	\$ 69	\$ 1,818	\$ 1,887	\$ 1,190
Costo financiero, neto	94	1,607	1,701	2,558
Reducción o liquidación anticipada	416	1,116	1,532	-
Costo neto del período	\$ 579	\$ 4,541	\$ 5,120	\$ 3,748
Remediaciones actuariales	\$ 72	\$ 818	\$ 890	\$ (53)
Beneficios pagados	(667)	(3,980)	(4,647)	(2,168)
Efecto por conversión	-	(138)	(138)	-
	\$ (595)	\$ (3,300)	\$ (3,895)	\$ (2,221)
Valor presente de la OBD al 31 de diciembre de 2023	\$ 1,042	\$ 15,224	\$ 16,266	\$ 55,684
Valor razonable de los activos del plan	-	-	-	(43,830)
Pasivo neto	\$ 1,042	\$ 15,224	\$ 16,266	\$ 11,854

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

Los activos de los planes (AP) se reconocen a su valor razonable, al 31 de diciembre de 2023, los cambios en estos activos se integran de la siguiente forma:

2023	México	Estados Unidos
Valor razonable de los AP al 1 de enero de 2023	\$ (63)	\$ (38,262)
Contribuciones efectuadas por la Compañía	-	(2,000)
Beneficios pagados	-	2,168
Rendimiento esperado de los activos	63	(5,736)
Valor razonable de los AP al 31 de diciembre 2023	\$ -	\$ (43,830)

El valor razonable de los activos del plan de pensiones de la Compañía en su división ubicada en los Estados Unidos de América (EUA) al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, es como sigue:

	2025	2024	2023
Equivalentes de efectivo	\$ 302	\$ 161	\$ 1,232
Acciones cotizadas en bolsa:			
Entidades E.U.A	7,195	11,461	15,867
Entidades Internacionales	5,032	8,025	7,595
Fondos cotizados de renta fija:			
Bonos Corporativos	35,043	23,333	16,097
Bonos Gubernamentales E.U.A	-	-	171
Otros fondos cotizados en bolsa	2,046	3,137	2,868
Total	\$ 49,618	\$ 46,117	\$ 43,830

Nivel 1.- Precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Los ingresos por renta fija consisten en bonos corporativos, instrumentos gubernamentales y fondos de renta fija. Los bonos gubernamentales utilizan fuentes externas de fijaciones de precios. Los bonos corporativos se miden utilizando cualquiera de los rendimientos actualmente disponibles sobre instrumentos comparables de emisores con una calificación crediticia similar o utilizando el enfoque de flujos descontados incluyendo insumos observables, como rendimientos de instrumentos similares incluyendo ajustes por ciertos riesgos que no pudieran ser observables, como el riesgo de crédito y liquidez. Los fondos de renta fija son medidos al valor neto del activo por instrumento multiplicado por el número de instrumentos mantenidos a la fecha de medición. Los fondos de cobertura son inversiones que contienen una amplia gama de estrategias con un amplio rango de diferentes valores, incluyendo instrumentos derivados.

Las hipótesis más importantes usadas en la determinación de las obligaciones laborales de la Compañía son las siguientes:

Tasas reales	2025	2024	2023
México			
Tasas de descuento	9.30%	10.30%	10.20%
Tasas de incremento de salarios	5.00%	5.00%	5.00%
Estados Unidos de América			
Tasas de descuento	5.30%	5.43%	4.76%
Tasas de incremento de salarios	4.95%	4.97%	4.95%

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

El pasivo por beneficios a empleados es sensible al movimiento de las tasas de interés utilizadas para el descuento de las obligaciones, a continuación, se presenta un análisis de sensibilidad en escenarios de incremento y decremento de 1% en la tasa de descuento y de incremento de salarios, asumiendo que el resto de los supuestos actuariales permanecen sin cambio:

Análisis de sensibilidad	México	Estados Unidos
Valor presente de la OBD	\$ 25,842	\$ 55,826
+ 1 % Tasa de descuento	23,747	50,093
- 1 % Tasa de descuento	28,126	62,092

Activos del plan de los Estados Unidos de América:

La política de inversión del plan de pensiones es equilibrar los riesgos y rendimientos utilizando una cartera diversificada compuesta principalmente de instrumentos de capital de alta calidad y valores de renta fija. Los activos del plan son gestionados por administradores externos de inversiones. El Comité del Plan de Pensiones de Empleados de Dacotah proporciona supervisión de las inversiones del plan y el desempeño de los administradores de inversiones.

Los valores en renta variable que cotizan en bolsa consisten en entidades de Estados Unidos de América e internacionales. Los valores en renta variable que cotizan en bolsa se valúan a los precios de cierre informados en el mercado activo en el que los valores individuales se negocian.

Estas inversiones se realizan a través de los fondos que invierten en fondos de inversión "fund-of-funds" (mezclados, fondos con estructuras multi-administradas) y a través de inversiones directas en los fondos de cobertura individuales. Los fondos de cobertura son principalmente valuados por cada administrador con base a la valuación de los títulos e instrumentos subyacentes y principalmente por la aplicación de una metodología de valuación de mercado o ingresos, según sea apropiado, en función del tipo específico de título o instrumento mantenido. Los denominados "fund-of-funds" son valuados con base a los valores de los activos netos de las inversiones subyacentes en los fondos de cobertura.

La política de fondeo en los Estados Unidos de América es como sigue:

La Compañía fondea su plan de pensiones y no hay contribuciones hechas por los empleados. La Compañía fondea el plan de forma anual realizando una contribución por lo menos del monto mínimo requerido por las regulaciones aplicables y recomendado por su actuario. Sin embargo, la Compañía también puede fondear el plan en exceso al mínimo requerido. Las contribuciones en efectivo en años subsecuentes dependerán de una serie de factores incluyendo el desempeño de los activos del plan.

Planes 401 (K)

GCCRG, GCC Dacotah, CRM, GCCE, Midco, GCCAC, GCC Permian, GCC Sun City, GCC Three Forks y Alliance, han definido los planes de aportaciones de previsión (los planes), que califican como 401 (k) y se basan en las leyes fiscales de Estados Unidos de América. Los planes están disponibles para prácticamente todos los empleados. La Compañía iguala las contribuciones hasta el 4.0% de su salario pagado. Las contribuciones de la Compañía a los planes están registradas en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, los cuales ascendieron a \$ 3,771, \$ 3,554 y \$ 3,173, respectivamente.

Plan de Bonos

La Compañía cuenta con un plan de bonos. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la Compañía tiene provisionado para esta finalidad \$ 9,891, \$ 9,185 y \$ 10,342, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

Plan de incapacidad por enfermedad

GCC Dacotah tiene un plan de incapacidad por enfermedad, que paga a sus empleados el 25% de su incapacidad por enfermedad no utilizada en su tarifa de pago actual, sin exceder de 550 horas en total por cada empleado.

Pagos futuros

Al 31 de diciembre de 2025, los pagos estimados por pensiones y otros beneficios posteriores al empleo por los siguientes 10 años son como sigue:

	Pagos estimados	
2026	\$	5,699
2027		6,123
2028		4,678
2029		5,830
2030 y posteriores		35,790

22. Administración de riesgos financieros

Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía en la administración del capital se enfocan principalmente en asegurar que se cubran los requerimientos financieros para continuar como negocio en marcha, así como para satisfacer los objetivos de su crecimiento con el fin de maximizar los beneficios de los accionistas y proveer los beneficios para otras partes interesadas y para mantener una estructura de capital óptima. La Compañía administra la estructura de capital y realiza ajustes considerando los cambios en las condiciones económicas, sus actividades comerciales, de inversión y planes de crecimiento y las características de riesgo de los activos subyacentes.

La administración de la Compañía revisa mensualmente las razones de deuda financiera y gastos por intereses contra el flujo de caja operativo (EBITDA ajustado, que equivale a la utilidad operativa antes de otros gastos más depreciación y amortización) con el fin de cumplir con los requisitos del contrato y mantener los ratios de deuda neta y cobertura de intereses. La estrategia general de la Compañía se mantiene constante durante todos los años presentados.

Índice de endeudamiento

El índice de endeudamiento del período sobre el que se informa es el siguiente:

	2025	2024	2023
Deuda financiera (i)	\$ 621,998	\$ 497,300	\$ 496,986
Efectivo y bancos	969,456	830,592	958,725
Deuda neta	\$ (347,458)	\$ (333,292)	\$ (461,739)
Capital contable (ii)	\$ 2,280,835	\$ 1,963,921	\$ 1,776,781
Índice de deuda neta a capital contable	(15%)	(17%)	(26%)

(i) La deuda se define como préstamos a largo y corto plazo, como se describe en las Notas 4.g y 19.b.

(ii) El capital contable incluye todas las reservas y el capital social de la Compañía que son administrados como capital.

La administración de la Compañía analiza activamente el índice de endeudamiento, el cual al 31 de diciembre de 2025 mostró un incremento contra el año anterior, pero sigue siendo negativo debido a los importes de efectivo y equivalentes de efectivo que mantiene la Compañía.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

Categorías de instrumentos financieros

	2025	2024	2023
Activos financieros a costo amortizado:			
Efectivo e inversiones mantenidas al vencimiento	\$ 969,456	\$ 830,592	\$ 958,725
Cuentas por cobrar	126,521	118,913	142,458
Deudores diversos	-	-	5,621
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	2,584	3,170	2,216
Efectivo restringido	593	482	683

	2025	2024	2023
Pasivos financieros a costo amortizado:			
Proveedores	\$ 151,950	\$ 160,700	\$ 153,735
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,132	1,022	989
Documentos por pagar y deuda financiera	621,998	497,300	496,986
Pasivo por arrendamiento	32,412	29,094	27,862

Objetivos de la administración del riesgo financiero

La función de Tesorería Corporativa de la Compañía ofrece servicios a los negocios, coordina el acceso a los mercados financieros nacionales e internacionales, supervisa y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la Compañía a través de los informes internos de riesgo, los cuales analizan las exposiciones por grado y la magnitud de los riesgos. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluyendo el riesgo cambiario, riesgo en las tasas de interés a valor razonable y riesgo en los precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez.

La función de Tesorería Corporativa aplica las políticas autorizadas por el Consejo de Administración para mitigar las exposiciones de riesgo.

Los riesgos principales asociados con los instrumentos financieros de la Compañía son:

- Riesgos de mercado
- Riesgos de crédito
- Riesgos de liquidez

El Consejo de Administración con recomendación del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias revisa y aprueba las políticas de administración de riesgos de la Compañía. Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la Compañía no ha contratado ningún tipo de instrumento financiero derivado.

i. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

ii. Riesgo de alza de tasas de interés

La exposición del tipo de interés de los instrumentos financieros de la Compañía que devengan intereses al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, es la siguiente:

	2025	2024	2023
Activos financieros	\$ 1,124,300	\$ 979,246	\$ 1,131,466
Pasivos financieros	(773,948)	(658,000)	(685,172)
Posición activa, neta	\$ 350,352	\$ 321,246	\$ 446,294

Análisis de sensibilidad del valor razonable para instrumentos de tasa fija – La Compañía no contabiliza activos y pasivos financieros a tasa fija a valor razonable con cambios en resultados, y no designa derivados (swaps de tasas de interés) como instrumentos de cobertura según un modelo de contabilización de cobertura de valor razonable.

GCC está expuesto al riesgo de mercado principalmente relacionado con fluctuaciones en el tipo de cambio y las tasas de interés. Considerando que la totalidad de la deuda financiera de la Compañía está denominada en dólares estadounidenses y el 20% causa intereses a tasa variable, la volatilidad de las tasas de interés en los mercados de Estados Unidos de América y México puede afectar desfavorablemente los resultados de la Compañía incrementando sus gastos financieros, e impactando la liquidez y la capacidad de la Compañía para hacer frente a sus obligaciones de pago de intereses y principal.

La exposición al riesgo de tasas de interés radica principalmente en las variaciones que pudieran generarse en la tasa de interés de referencia SOFR (Secured Overnight Financing Rate).

Análisis de sensibilidad en cuanto al riesgo de alza de tasas de interés

GCC analiza la sensibilidad de la exposición a la volatilidad de las tasas de interés con relación a los pasivos financieros contratados a tasa variable. La Compañía considera que un punto porcentual de cambio en la tasa de interés es un supuesto razonable para medir el efecto en los resultados de la misma. Al 31 de diciembre de 2025, un cambio de \pm un punto porcentual en las tasas de interés, asumiendo que todas las demás variables se mantienen constantes, daría lugar a un incremento o reducción de aproximadamente \$ 0.51 millones en los gastos financieros antes de impuestos.

iii. Moneda extranjera

La exposición de la Compañía en México a la volatilidad del tipo de cambio del dólar estadounidense frente al peso mexicano para los activos y pasivos financieros en moneda extranjera es como sigue al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023:

	2025	2024	2023
Activos financieros	\$ 440,374	\$ 343,360	\$ 381,237
Pasivos financieros	(79,525)	(70,758)	(97,725)
Posición activa, neta	\$ 360,849	\$ 272,602	\$ 283,512

Como se menciona en la Nota 4.i, la Compañía designa a la inversión neta en una operación extranjera como cobertura de inversión neta, por lo cual las fluctuaciones cambiarias derivadas de la deuda financiera denominada en dólares estadounidenses, asociada a la adquisición de subsidiarias en Estados Unidos de América, se reconoce en otros resultados integrales.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

La siguiente tabla proporciona el análisis de sensibilidad de los activos y pasivos financieros denominados en pesos mexicanos dada una posible fluctuación del dólar estadounidense comparado contra el peso mexicano, mostrando los efectos en el estado consolidado de utilidad integral y en capital contable al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023:

Análisis de sensibilidad:	Resultados	Capital (1)
2025		
Apreciación dólar estadounidense 10%	\$ 40,034	\$ 7,230
Depreciación dólar estadounidense 10%	(48,930)	(8,836)
2024		
Apreciación dólar estadounidense 10%	\$ 31,215	\$ 6,433
Depreciación dólar estadounidense 10%	(38,151)	(7,862)
2023		
Apreciación dólar estadounidense 10%	\$ 34,526	\$ 8,884
Depreciación dólar estadounidense 10%	(42,198)	(10,858)

(1) El efecto de la devaluación proveniente de la deuda financiera a largo plazo será compensado con el efecto de la apreciación en los activos netos de las subsidiarias extrajeras, los cuales se han designado como cobertura.

La Compañía asume que un 10% de variación en el tipo de cambio es razonablemente posible para propósitos de realizar el análisis de sensibilidad.

i) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio representa la pérdida potencial debido a la falla en la contraparte a cumplir todas sus obligaciones de pago.

Los instrumentos financieros que potencialmente harían a la Compañía estar sujeta a riesgos significativos de crédito son: efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar a clientes. El efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía son mantenidos en diversas instituciones financieras con alta calidad crediticia. La política de GCC está diseñada a limitar su exposición a cualquier institución financiera individual.

El riesgo crediticio en cuentas por cobrar a clientes está diversificado debido a que la Compañía tiene una amplia base de clientes que se encuentran geográficamente dispersos tanto en México como en los Estados Unidos de América. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, ningún cliente en lo individual representa un importe significativo de las ventas netas reportadas o del saldo de cuentas por cobrar.

La Compañía evalúa de manera periódica la capacidad de crédito de sus clientes y en su caso se requieren garantías a los mismos para asegurar la recuperación de las cuentas por cobrar.

El valor en libros de los activos financieros representa la máxima exposición crediticia, misma que al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, es la siguiente:

	2025	2024	2023
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 969,456	\$ 830,592	\$ 958,725
Cuentas por cobrar:			
Mexico	40,504	33,889	46,967
Estados Unidos	88,602	85,024	95,491
Otras cuentas por cobrar	28,323	29,741	30,283

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

Efectivo y valores

Un análisis de las calificaciones crediticias de las instituciones financieras donde la Compañía mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo al cierre de cada periodo es como sigue:

Calificación de Fitch Ranking	Al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Instituciones con calificación MXAAA	\$ 301,221	\$ 210,840	\$ 222,751
Instituciones con calificación AA	282,081	220,532	170,899
Instituciones con calificación AA-	173,784	145,980	170,253
Instituciones con calificación MXAA	92,346	75,492	76,218
Instituciones con calificación A	34,338	40,001	-
Instituciones con calificación A+	15,722	48,049	65,172
Instituciones con calificación MXA+	10,799	32,974	-
Instituciones con calificación MXAA-	1,329	748	1,080
Instituciones con calificación A-	594	844	129,954
Instituciones con calificación BBB+	-	-	45,862
Instituciones con calificación MXA	-	-	35,564
No aplicable	57,242	55,132	40,972
	\$ 969,456	\$ 830,592	\$ 958,725

El deterioro del efectivo y equivalentes de efectivo ha sido medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las exposiciones. La Compañía considera que su efectivo y equivalentes de efectivo tienen un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes, por lo que no se ha considerado una estimación para deterioro.

Cuentas por cobrar a clientes

A continuación, se presenta un análisis de antigüedad de saldos de cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023:

Año	No vencido	Vencido:					Total
		1-30 días	31- 60 días	61- 90 días	91- 120 días	Mas de 121 días	
2025	\$ 110,884	\$ 4,716	\$ 6,709	\$ 2,711	\$ 1,098	\$ 6,622	\$ 132,740
2024	\$ 106,012	\$ 5,941	\$ 4,695	\$ 1,906	\$ 1,017	\$ 5,413	\$ 124,984
2023	\$ 122,020	\$ 15,468	\$ 4,768	\$ 928	\$ 762	\$ 6,248	\$ 150,194

i) Riesgo de liquidez

El efectivo generado por las operaciones se utiliza para hacer los pagos de la deuda y gastos de capital. La Administración de la Compañía gestiona la liquidez y establece las políticas de capital de trabajo adecuadas para la administración del financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía administra el riesgo de liquidez manteniendo reservas adecuadas, facilidades bancarias y líneas autorizadas para la obtención de créditos, mediante la vigilancia continua de los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros. Los vencimientos contractuales de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2024 se muestran en la siguiente tabla:

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

Rubro	Vencimientos contractuales:					Más de 5 años	Total
	1 año	2 años	3 años	4 años			
Proveedores	\$ 151,950	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 151,950
Partes relacionadas	\$ 1,132	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,132
Deuda financiera	\$ -	\$ 1,336	\$ 2,672	\$ 102,672	\$ 520,042	\$ -	\$ 626,722
Arrendamientos	\$ 12,247	\$ 10,006	\$ 7,171	\$ 3,735	\$ 1,209	\$ -	\$ 34,368
Intereses deuda financiera	\$ 24,322	\$ 23,390	\$ 23,793	\$ 25,232	\$ 48,975	\$ -	\$ 145,712

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la Compañía tenía acceso a facilidades de financiamiento hasta por un monto de \$ 430,000, \$ 270,000 y \$ 275,909, respectivamente, estas líneas están sujetas a tasa variable adicional a un margen aplicable. Estas líneas no estaban utilizadas al cierre de esos ejercicios. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se tenían contratadas cartas de crédito por \$ 198,342, \$ 168,990 y \$ 11,683, las cuales se utilizan para garantizar el pago de diferentes clases de obligaciones de la Compañía como el pago de deducibles en relación con los programas de seguros, el colateral para la emisión de fianzas, entre otros.

a) Valor razonable de instrumentos financieros

Excepto por lo que se detalla en la tabla que se presenta con posterioridad, la administración considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros consolidados, se aproxima a su valor razonable.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se presenta abajo ha sido 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 en el estado consolidado de posición financiera.

El valor razonable de los instrumentos financieros de deuda incluido en la revelación presentada en la tabla siguiente, se determina por unidad de cuenta; para el bono internacional, el valor razonable se determinó considerando el precio de los instrumentos vigente a la fecha de los estados de posición financiera, mientras que la deuda contratada con las instituciones bancarias se estimó a través del valor presente de los flujos de efectivo descontados a tasas de mercado al 31 de diciembre de cada año, lo cual se ubica en el nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

Los saldos en libros de los instrumentos financieros y sus valores razonables al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 correspondientes a documentos por pagar y deuda financiera reconocida a costo amortizado, son como sigue:

	Valor en libros	Valor razonable
31 de diciembre de 2025	\$ 621,988	\$ 596,000
31 de diciembre de 2024	\$ 497,300	\$ 429,000
31 de diciembre de 2023	\$ 496,986	\$ 430,000

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

b) Documentos por pagar y deuda financiera

(i) Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la deuda financiera se integra como sigue:

Al 31 de diciembre de 2025				Vencimientos	
Préstamos	Moneda	Tasa de interés	Importes	Porción circulante de la deuda a largo plazo	Largo plazo
<u>Bono Internacional</u>					
A 10 años (vence en 2032)	Dólar estadounidense	3.614%	\$ 500,000	\$ -	\$ 500,000
<u>Crédito Bilateral</u>					
A 5 años (vence en 2029)	Dólar estadounidense	SOFR + 1.60%	\$ 100,000	\$ -	\$ 100,000
<u>Crédito ECA</u>					
A 12 años (vence en 2037)	Dólar estadounidense	SOFR + 1.00%	\$ 26,722	\$ -	\$ 26,722
<u>Costos de emisión</u>			(4,724)	-	(4,724)
			\$ 621,998	\$ -	\$ 621,998

Al 31 de diciembre de 2024				Vencimientos	
Préstamos	Moneda	Tasa de interés	Importes	Porción circulante de la deuda a largo plazo	Largo plazo
<u>Bono Internacional</u>					
A 10 años (vence en 2032)	Dólar estadounidense	3.614%	\$ 500,000	\$ -	\$ 500,000
<u>Costos de emisión</u>			(2,700)	-	(2,700)
			\$ 497,300	\$ -	\$ 497,300

Al 31 de diciembre de 2023				Vencimientos	
Préstamos	Moneda	Tasa de interés	Importes	Porción circulante de la deuda a largo plazo	Largo plazo
<u>Bono Internacional</u>					
A 10 años (vence en 2032)	Dólar estadounidense	3.614%	\$ 500,000	\$ -	\$ 500,000
<u>Costos de emisión</u>			(3,014)	-	(3,014)
			\$ 496,986	\$ -	\$ 496,986

(i) En octubre de 2025, GCC of America, Inc dispuso un crédito garantizado por una agencia de crédito a la exportación ("ECA" Export Credit Agency) no garantizado por \$26,722 con vencimiento en enero de 2037. Los recursos fueron utilizados para financiar parte del proyecto de expansión de la planta de Odessa, Texas.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

(ii) En marzo de 2025, GCC of America, Inc dispuso un crédito bilateral no garantizado por \$100,000 con vencimiento en diciembre de 2029. Los recursos fueron utilizados para financiar parte del proyecto de expansión de la planta de Odessa, Texas.

(iii) En enero de 2022, GCC, S.A.B. de C.V. emitió exitosamente un bono internacional vinculado a la sostenibilidad por \$500,000, con un cupón de 3.614% y vencimiento en abril de 2032. Este bono tiene un objetivo de desempeño de sustentabilidad central, relevante y material, como es la reducción de la intensidad de CO2. Los recursos se utilizaron para liquidar las notas de GCC con cupón 5.250% y vencimiento en 2024, por un monto de \$ 260,000, así como en conjunto con recursos propios de la compañía prepagar el remanente del crédito sindicado no garantizado emitido en 2018.

(iv) Los contratos de préstamo establecen cláusulas específicas que se refieren a la venta de activos, inversiones, financiamiento adicional y los pagos de la deuda, así como la obligación de mantener ciertas razones financieras específicas (razón de apalancamiento neto y cobertura neta de intereses), la que en caso de su incumplimiento, daría lugar a un incumplimiento del contrato permitiendo al acreedor requerir el pago anticipado del préstamo correspondiente. Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía ha cumplido con estas condiciones. Las razones financieras requeridas y/o permitidas por los contratos por el período que terminó el 31 de diciembre de 2024, son como sigue:

	2025	Requerido / Permitido
Apalancamiento neto (1)	(0.71)	3.50
Cobertura de intereses (2)	(18.86)	3.50

(1) Apalancamiento neto – significa, el número de veces de la deuda neta (deuda con costo) menos el efectivo sobre el EBITDA.

(2) Cobertura de intereses – significa, el número de veces del EBITDA sobre los gastos financieros.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025, la tasa de interés promedio ponderada del bono internacional fue de 3.614% y la tasa de interés promedio ponderada de los créditos bancarios fue 5.58%.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023 la tasa de interés promedio ponderada del bono internacional fue de 3.614%

El tiempo promedio de vida de la deuda financiera al 31 de diciembre de 2025 fue de 5.9 años aproximadamente.

GCC, S.A.B. de C.V. y las subsidiarias GCC Cemento, S.A. de C.V., Cementos de Chihuahua, S.A. de C.V. y GCC of America, Inc., son avales de los créditos vigentes.

C) Conciliación de las obligaciones derivadas de las actividades de financiamiento:

	1 de enero 2025	Disposiciones	Pagos realizados (capital)	Intereses devengados	Pagos realizados (intereses)	31 de diciembre 2025
<u>Bono Internacional 2022</u>	\$ 503,695	\$ -	\$ -	\$ 19,001	\$ (19,001)	\$ 503,695
<u>Crédito Bilateral 2024</u>	\$ -	\$ 100,000	\$ -	\$ 4,646	\$ (2,957)	\$ 101,689
<u>Crédito ECA 2025</u>	\$ -	\$ 26,722	\$ -	\$ 277	\$ -	\$ 26,999
	\$ 503,695	\$ 126,722	\$ -	\$ 23,924	\$ (21,958)	\$ 632,383

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

	1 de enero 2024	Disposiciones	Pagos realizados (capital)	Intereses devengados	Pagos realizados (intereses)	31 de diciembre 2024
<u>Bono</u>						
<u>Internacional</u>						
<u>2022</u>	\$ 503,695	\$ -	\$ -	\$ 19,001	\$ (19,001)	\$ 503,695
	\$ 503,695	\$ -	\$ -	\$ 19,001	\$ (19,001)	\$ 503,695

	1 de enero 2023	Disposiciones	Pagos realizados (capital)	Intereses devengados	Pagos realizados (intereses)	31 de diciembre 2023
<u>Bono</u>						
<u>Internacional</u>						
<u>2022</u>	\$ 503,695	\$ -	\$ -	\$ 19,001	\$ (19,001)	\$ 503,695
	\$ 503,695	\$ -	\$ -	\$ 19,001	\$ (19,001)	\$ 503,695

Los intereses devengados por pagar derivados de la deuda financiera se encuentran presentados en impuestos y gastos acumulados presentado en el estado consolidado de posición financiera de 2025, 2024 y 2023, por un importe de \$ 21,958, \$ 19,001 y \$ 19,001, respectivamente.

23. Impuestos y gastos acumulados y provisiones

a) Impuestos y gastos acumulados

Los impuestos y gastos acumulados al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 se integran como sigue:

	2025	2024	2023
Impuestos por pagar	\$ 42,169	\$ 24,299	\$ 35,838
Anticipos de clientes	37,189	29,636	29,730
Otras cuentas por pagar	11,898	7,553	2,668
Intereses por pagar	3,505	3,504	3,504
	\$ 94,761	\$ 64,992	\$ 71,740

b) Provisiones

	2025	2024	2023
Saldos iniciales	\$ 3,112	\$ 3,753	\$ 44,009
Incremento durante el año	71,095	12,181	24,986
Pagos realizados	(69,850)	(12,454)	(65,468)
Efecto por conversión	(912)	(368)	226
Saldos finales	\$ 3,445	\$ 3,112	\$ 3,753

c) Provisiones para restauración ambiental

Las subsidiarias de la Compañía denominadas GCCRG, Dacotah, GCCE y GCCTF requieren cubrir con los requisitos de restauración de acuerdo con las agencias reguladoras estatales aplicables. Los costos de restauración estimados de estos planes son de \$ 34,819 para dichas sociedades. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la Compañía ha registrado un pasivo por estas obligaciones de \$ 17,487, \$ 16,659 y \$ 17,869 respectivamente, que corresponde al valor presente de obligaciones futuras.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

La Compañía registró pasivos de restauración relacionados con un plan de cierre y posterior al cierre presentado ante la Comisión de Calidad Ambiental de Texas para un permiso para operar un sitio de disposición y relacionado con los costos de restauración estimados de un permiso de operación de una cantera agregada arrendada durante un período de 15 años y período de 9 años, respectivamente. Los costos estimados para la restauración ambiental de estos planes son de \$ 8,301. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la Compañía ha registrado un pasivo por estas obligaciones de \$ 5,537, \$ 5,225 y \$ 4,925, respectivamente, que corresponde al valor presente de obligaciones futuras.

Estos montos se incluyen en los estados consolidados de posición financiera como otros pasivos a largo plazo. Los ajustes al pasivo se incluyen en el costo del activo relacionado y los gastos de acumulación asociados con la reversión de los efectos del descuento se reconocen como gastos por intereses en el periodo correspondiente.

Conciliación del pasivo:

Conciliación de pasivo	Estados		
	Unidos	México	Total
Saldo inicial al 31 de diciembre 2024	\$ 21,884	\$ 2,991	\$ 24,875
Cambios estimados en el flujo de efectivo	85	-	85
Adiciones	132	-	132
Gastos devengados	1,181	578	1,759
Pasivos liquidados en el período	(258)	(7)	(265)
Efecto por conversión	-	385	385
Saldo final al 31 de diciembre 2025	\$ 23,024	\$ 3,947	\$ 26,971

GCC ha garantizado \$ 7,890 en caso de que GCCRG no cumpla con éxito las obligaciones de reclamación. Además, GCCRG, GCCE y GCCTF cuentan con varias fianzas para cumplir con los requisitos reglamentarios. A continuación, se detallan las fianzas por empresa y entidad gubernamental a los que está a favor:

Compañía	Entidades de Gobierno	
GCCRG	United States Department of Agriculture, Forest Service	\$ 70
GCCRG	State of Colorado	2,722
GCCRG	State of New Mexico	3,071
GCCE	Colorado Dept of Reclamation, Mining and Safety	1,299
GCCE	United States Department of the Interior	1,076
GCCE	La Plata County	1,253
GCCTF	State of Montana Dept of Environmental Quality	6,486
		\$ 15,977

La Ley Minera del Estado de Nuevo México en los EUA requiere a la Compañía erogar costos para restaurar la superficie afectada por las operaciones de extracción de materia prima donde se localiza la planta, al finalizar las operaciones de la misma. Se han previsto medidas para la ejecución incremental y simultánea del plan a lo largo de un período de cuarenta años, con más de la mitad de la superficie perturbada, siendo la misma recuperada durante la vida operativa del plan. La Compañía ha reconocido una provisión de largo plazo por los costos a incurrir en la restauración del sitio a valor presente, considerando tasas apropiadas de descuento. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la división Estados Unidos ha reconocido una provisión de \$ 23,024 \$ 21,884y \$ 22,794, respectivamente, para dichas actividades de restauración.

Así mismo, para la división México existe una obligación establecida por la Ley General del Equilibrio Ecológico y la Protección al Ambiente la cual establece que quien realice actividades que afecten el ambiente, la obligación de prevenir, minimizar o reparar los daños que implique. Dicha Ley establece la obligación de realizar la evaluación del impacto ambiental. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 la división México tiene reconocida una provisión por \$ 3,445, \$ 2,991 y \$ 3,003 para las medidas de liquidación.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

Los movimientos en la provisión por restauración ambiental son como sigue:

	Saldos al 1 de enero de 2025	Decrementos durante el año	Costo financiero	Saldos al 31 de diciembre de 2025
Provisiones por restauración ambiental	\$ 24,875	\$ (1,712)	\$ 3,808	\$ 26,971

	Saldos al 1 de enero de 2024	Decrementos durante el año	Costo financiero	Saldos al 31 de diciembre de 2024
Provisiones por restauración ambiental	\$ 25,797	\$ (937)	\$ 15	\$ 24,875

	Saldos al 1 de enero de 2023	Incremento durante el año	Costo financiero	Saldos al 31 de diciembre de 2023
Provisiones por restauración ambiental	\$ 25,781	\$ -	\$ 16	\$ 25,797

24. Impuestos a la utilidad

La Compañía en México está sujeta a ISR cuya tasa para 2025, 2024 y 2023 fue de 30% y continuará en 30% para los años siguientes. La Compañía causó ISR sobre una base consolidada hasta 2013 con sus subsidiarias mexicanas. Debido a cambios en la ley de impuesto a las ganancias vigente al 31 de diciembre de 2013, se eliminó el régimen de consolidación fiscal, por lo que la Compañía y sus subsidiarias tienen la obligación de pagar el impuesto diferido determinado a esa fecha durante los siguientes diez períodos anuales desde 2014.

Los impuestos a la utilidad de las subsidiarias en los Estados Unidos de América se determinan sobre una base consolidada con su compañía controladora directa GCC of America, Inc., La tasa del impuesto sobre la renta, para la subsidiaria suiza, utilizada para 2019 fue del 9.6%, con la reforma fiscal suiza que eliminó el estatus fiscal mixto privilegiado y entró en vigor el 1 de enero de 2020, se aplicará un aumento temporal con una tasa de impuesto a las ganancias del 11.9% de 2020 a 2024, y a partir de 2025 se aplicará la tasa de impuesto a las ganancias sea 14.0%.

Al mismo tiempo en el que la Ley 2014 derogó el régimen de consolidación fiscal, se estableció una opción para calcular el ISR de manera conjunta en grupos de sociedades (régimen de integración fiscal). El nuevo régimen permite para el caso de sociedades integradas poseídas directa o indirectamente en más de un 80% por una sociedad integradora, tener ciertos beneficios en el pago del impuesto (cuando dentro del grupo de sociedades existan compañías con utilidades o pérdidas en un mismo ejercicio), que podrán diferir por tres años y enterar, en forma actualizada, a la fecha en que deba presentarse la declaración correspondiente al ejercicio siguiente a aquél en que se concluya el plazo antes mencionado.

La Compañía y sus subsidiarias mexicanas optaron por adherirse a este nuevo régimen, por lo que han determinado el ISR del ejercicio 2025, 2024 y 2023 de manera conjunta como se describió anteriormente.

A continuación, se presentan las tasas de impuesto sobre la utilidad gravable en los países donde la Compañía opera principalmente:

País	2025	2024	2023
México	30%	30%	30%
Estados Unidos de América	24%	24%	24%
Suiza	14%	14%	14%

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

a) Por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, los impuestos a la utilidad reconocidos en resultados se integran como sigue:

	2025	2024	2023
Impuesto sobre la renta causado	\$ (86,013)	\$ (71,783)	\$ (76,832)
Impuesto sobre la renta diferido	(20,781)	(42,234)	(32,000)
Total de impuestos a la utilidad	\$ (106,794)	\$ (114,017)	\$ (108,832)

b) Impuestos diferidos activos en los estados de posición financiera

La información que se presenta a continuación corresponde a la integración del impuesto sobre la utilidad diferido de las entidades del Grupo ubicadas en México.

Para efectos de presentación, la información se muestra separada entre (i) los conceptos que generan un impuesto diferido activo y (ii) los conceptos que generan un impuesto diferido pasivo.

(i) Los principales conceptos que integran los impuestos a la utilidad diferidos activos son:

División México activos	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Activo por impuestos diferidos:			
Provisiones y estimaciones	\$ 13,500	\$ 10,828	\$ 10,483
Anticipo de clientes y otros	768	2,196	3,161
Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	56,710	64,734	59,433
	70,978	77,758	73,077
Pasivos por impuestos diferidos:			
Propiedades, planta y equipo	(291)	(62,804)	(24,238)
Inventarios	(166)	(266)	(409)
Pagos anticipados y otros	(11,010)	1,734	(1,824)
	(11,467)	(61,336)	(26,471)
Activos por impuestos a la utilidad diferidos	\$ 59,511	\$ 16,422	\$ 46,606

(ii) Los principales conceptos que integran los impuestos a la utilidad diferidos pasivos son:

División México pasivos	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Activo por impuestos diferidos:			
Provisiones y estimaciones	\$ 15,819	\$ 8,751	\$ 6,532
Anticipo de clientes y otros	2,039		
	17,858	8,751	6,532
Pasivos por impuestos diferidos:			
Propiedades, planta y equipo	(128,373)	(46,988)	(81,566)
Inventarios		(1,381)	
Pagos anticipados y otros	(24,204)	(4,018)	(5,493)
	(152,577)	(52,387)	(87,059)
Pasivo por impuestos a la utilidad diferidos	\$ (134,719)	\$ (43,636)	\$ (80,527)

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

División E.U.A. pasivos	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Activo por impuestos diferidos:			
Provisiones y estimaciones	\$ 25,973	\$ 30,366	\$ 24,933
Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	768	735	7,271
	26,741	31,101	32,204
Pasivos por impuestos diferidos:			
Propiedades, planta y equipo y otros	(173,539)	(170,989)	(159,451)
Pagos anticipados y otros	(9,137)	(13,952)	(11,829)
	(182,676)	(184,941)	(171,280)
Pasivo por impuestos a la utilidad diferidos	\$ (155,935)	\$ (153,840)	\$ (139,076)

División Suiza pasivos	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Pasivos por impuestos diferidos:			
Cuentas por cobrar	\$ (7,686)	\$ (7,779)	\$ (793)
Pasivo por impuestos a la utilidad diferidos	(7,686)	(7,779)	(793)
Total de pasivo por impuestos a la utilidad diferidos	\$ (298,340)	\$ (205,255)	\$ (220,396)

c) Los principales conceptos por los que la suma del impuesto causado y el impuesto diferido del período difiere de la tasa estatutaria, son los siguientes:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 405,586	\$ 443,426	\$ 404,024
Tasa estatutaria	30%	30%	30%
Impuesto a la utilidad estatutario	(121,676)	(133,028)	(121,207)
Otras partidas:			
Gastos no deducibles	(1,979)	(4,146)	(3,324)
Ajuste por inflación	(1,687)	884	1,038
Reversión (reserva) de pérdidas reservadas en años anteriores	27,962	(26,506)	2,058
Efectos de la inflación en partidas no monetarias y otros	(22,083)	15,604	(2,048)
Efecto por las diferentes tasas vigentes en subsidiarias extranjeras	12,669	33,175	14,651
Beneficio fiscal	14,882	19,011	12,375
Impuestos a la utilidad	\$ (106,794)	\$ (114,017)	\$ (108,832)
Tasa efectiva	26.33%	25.9%	26.9%

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

d) El detalle de las pérdidas fiscales al 31 de diciembre de 2025, es como sigue:

Años de vencimiento	México		Impuestos diferidos no reconocidos en México		Total
	Montos actualizados al 31 de diciembre de 2025	Efecto en el impuesto sobre la renta diferido	Montos al 31 de diciembre de 2025	Efecto en el impuesto sobre la renta diferido	
2028	26,110	7,833	-	-	7,833
2029	7,004	2,101	-	-	2,101
2030	142	43	-	-	43
2031	57,979	17,394	-	-	17,394
2032	9,823	2,947	-	-	2,947
2033	191	57	-	-	57
2034	101,343	30,408	(14,226)	(4,268)	26,140
2035	635	195	-	-	195
	\$ 203,226	\$ 60,978	\$ (14,226)	\$ (4,268)	\$ 56,710
Pérdidas estatales E.U.A	-	1,890	-	(1,122)	768
Impuestos diferidos activos por pérdidas fiscales	\$ 203,226	\$ 62,868	\$ (14,226)	\$ (5,390)	\$ 57,478

(i) Pérdidas fiscales por amortizar actualizadas al 31 de diciembre del ejercicio fiscal.

Los conceptos integrados corresponden a aquellas partidas temporales que tuvieron un efecto gravable en el resultado de la Compañía.

Por la naturaleza de las operaciones, la Compañía mantiene importantes saldos en el activo no circulante y pérdidas fiscales por amortizar.

f) El pasivo por impuesto diferido relacionado con inversiones en filiales no fue reconocido porque el Grupo controla la política de dividendos de sus subsidiarias, es decir, la Compañía controla el momento de la reversión de las diferencias temporales gravadas relacionadas y la administración está convencida de que no se revertirán en el futuro previsible.

g) La empresa está consciente del impacto potencial de las normas GloBE (Global Anti Base Erosion) del segundo pilar en su tasa efectiva de impuesto. Si bien no hay leyes específicas en México y demás jurisdicciones sustanciales que implementen estas normas, la empresa está evaluando el impacto potencial y considerando la posibilidad de que se generen impuestos complementarios en el futuro. Se continuará monitoreando la evolución de estas normas y se tomarán las medidas necesarias para cumplir con las obligaciones de revelación y cumplimiento fiscal.

25. Capital contable

a) Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, el capital social es variable, cuyo mínimo fijo sin derecho a retiro es de \$ 10,921, representado por 337,400,000 acciones de serie única, sin expresión de valor nominal:

	Número de Acciones	Monto
Capital autorizado y emitido	337,400,000	\$ 10,921
Acciones recompradas	(10,760,068)	(342)
	326,639,932	\$ 10,579

b) De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de la utilidad neta del año habrá de separarse por lo menos el 5% para incrementar la reserva legal hasta que ésta alcance el 20% del capital social.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

c) Por los dividendos que pague la Compañía que provengan de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), no se estará obligado al pago de ISR. Sin embargo, el saldo de esta cuenta sólo se podrá aplicar una vez que se haya agotado el saldo de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta Reinvertida (CUFINRE).

Quando los dividendos deriven de la CUFINRE se pagará el 5% para los que se decreten de la utilidad de 2001 y 2000, y el 3% para los de la utilidad de 1999. La cantidad distribuida como dividendos que exceda de los saldos de las cuentas fiscales netas estará sujeta al pago de Impuesto Sobre la Renta corporativo, a cargo de la Compañía a la tasa fiscal vigente a esa fecha.

d) En asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 24 de abril de 2025, se acordó el pago de dividendos por un importe de \$ 29,554 (\$ 0.090 dólares por acción) los cuales se pagaron el 21 de mayo de 2025; también se aprobó un fondo de recompra de acciones propias por \$ 82,921 (equivalente a \$ 1,500 millones de pesos). Durante el año 2025 se adquirieron 1,548,268 acciones con un costo promedio de \$ 14,930.

Durante el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2025, la Compañía realizó recompra y se recolocaron acciones propias:

	Acciones	Importe
Recompra de acciones propias	(6,202,442)	\$ (60,804)
Recolocación de acciones propias	4,654,174	45,626
	(1,548,268)	\$ (15,178)

Durante 2025, 2024 y 2023 la cantidad neta de acciones propias adquiridas por GCC, a través de compras en la Bolsa Mexicana de Valores, ascendió a 1,548,268, 32,400 y 1,631,981, respectivamente. El importe total, neto pagado para adquirir las acciones fue de \$ 14,930, \$ 264 y \$ 13,169, respectivamente, cuyos montos se disminuyeron del capital social y las utilidades acumuladas.

Durante el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2024, la Compañía realizó recompra y se recolocaron acciones propias:

	Acciones	Importe
Recompra de acciones propias	(8,959,254)	\$ (86,209)
Recolocación de acciones propias	8,991,654	86,740
	32,400	\$ 531

En asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 25 de abril de 2024, se acordó el pago de dividendos por un importe de \$ 30,306 (\$ 0.089 dólares por acción) los cuales se pagaron el 22 de mayo de 2024; también se aprobó un fondo de recompra de acciones propias por \$ 82,921 (equivalente a \$ 1,500 millones de pesos). Durante el año 2024 se adquirieron 1,631,981 acciones con un costo promedio de \$ 13,169.

Durante el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2023, la Compañía realizó recompra y se recolocaron acciones propias:

	Acciones	Importe
Recompra de acciones propias	(9,190,210)	(62,553)
Recolocación de acciones propias	7,558,229	51,445
	(1,631,981)	(11,108)

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

En asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 27 de abril de 2023, se acordó el pago de dividendos por un importe de \$ 24,926 (\$ 0.074 dólares por acción) los cuales se pagaron el 24 de mayo de 2023; también se aprobó un fondo de recompra de acciones propias por \$ 82,921 (equivalente a \$ 1,500 millones de pesos). Durante el año 2023 se adquirieron 1,631,981 acciones con un costo promedio de \$ 13,169.

e) El saldo del efecto acumulado por conversión de las subsidiarias en el extranjero al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 es como sigue:

	2025	2024	2023
Saldo inicial	\$ (342,599)	\$ (223,825)	\$ (302,486)
Efecto por conversión del año	29,511	(20,396)	41,229
Cobertura de inversión neta en operaciones			
Extranjeras	32,733	(129,733)	53,474
Impuestos a la utilidad	(9,820)	38,920	(16,042)
Efecto por conversión de operaciones extranjeras – neto	52,424	(119,587)	76,821
Saldo final de efecto por conversión de operaciones extranjeras	\$ (290,176)	\$ (342,599)	\$ (223,012)

f) El saldo de las remediciones actuariales asociado con las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía y su componente de impuestos a la utilidad al 31 diciembre de 2025, 2024 y 2023, es como sigue:

	2025	2024	2023
Saldo inicial de pérdidas y ganancias por remediación	\$ 29,350	\$ 25,211	\$ 22,842
Remediciones actuariales por beneficios a los empleados	4,736	5,914	3,385
Impuestos a la utilidad	(1,421)	(1,775)	(1,016)
Efecto neto por remediciones actuariales por beneficios a los empleados	3,315	4,139	2,369
Saldo final de pérdidas y ganancias actuariales	\$ 32,665	\$ 29,350	\$ 25,211
Otros resultados integrales del periodo	\$ 55,739	\$ (115,448)	\$ 79,190
Total efecto acumulado de otras partidas del resultado integral (f) + (g)	\$ (257,510)	\$ (313,249)	\$ (197,801)

26. Pagos basados en acciones

Plan de incentivos a largo plazo a empleados

El plan de incentivos de largo plazo (PILP) se estableció y se desarrolló a través de un especialista externo de amplia experiencia global en los sistemas de compensaciones de nivel ejecutivo. Este plan se realizó con el fin de colocar a los ejecutivos elegibles dentro de un nivel de competitividad que asegure la retención de talento y que se encuentre acorde con las prácticas de mercado para ejecutivos de ese nivel, así mismo, con el fin del logro de los objetivos estratégicos de GCC que mejoren el valor de la empresa a lo largo del tiempo y que, a su vez, aseguren la sustentabilidad de la Compañía. De acuerdo con los términos del plan este esquema es para los ejecutivos y empleados clave.

La cantidad de acciones otorgadas se calcula de acuerdo con la fórmula basada en el número de meses de sueldo correspondientes al ejecutivo y al desempeño aprobado por el presidente del Consejo previamente. El número de meses está de acuerdo con la compensación individual y el nivel organizacional del ejecutivo. La fórmula premia a los ejecutivos y personal clave con base en los logros previamente establecidos, juzgado con criterios tanto cuantitativos como cualitativos.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

Teniendo en cuenta las premisas y objetivos descritos anteriormente, en GCC existen dos tipos de planes de incentivo de largo plazo, esto con el fin de direccionar los objetivos, resultados, retener talento y la cultura deseada, hacia un mismo fin, los cuáles se describen a continuación:

Plan de acciones reales (Performance Shares), ligado con un criterio de número de meses de sueldo del ejecutivo y un mínimo de performance que direccionará esfuerzos para lograr los resultados esperados, este plan es de concesión anual, el período de adjudicación es de cuatro años y cinco otorgamientos para los cuales el ejecutivo deberá contar con una relación vigente con la Compañía y/o sus subsidiarias para recibirlos. El indicador de desempeño es el denominado anualmente por el presidente del Consejo de Administración, con indicadores relacionados a la creación de valor y crecimiento de la empresa. Para 2025, 2024 y 2023 se utilizó el "Rendimiento sobre inversión de Capital" (ROIC) establecido para este efecto, este indicador puede cambiar anualmente y considera criterios cuantitativos o cualitativos. El total de acciones asignadas para este plan y los costos y gastos relativos para 2025, 2024 y 2023 fue de 417,736, 372,119 y 428,722, y \$ 4,277, \$ 4,397 y \$ 3,131, respectivamente.

Plan Opcional Adicional denominado "Matching", vinculado a la inversión de su plan de incentivos de corto plazo en acciones de la Compañía (no obligatorio) es una concesión por parte de la Compañía de acciones bonificadas. La compra de acciones, por el elegible, se dará a través de la utilización de parte o del total integral del valor líquido del Incentivo de Corto Plazo, con un período de restricción de la venta de tres años. Este plan también es de concesión anual. La Compañía otorgará acciones equivalentes a la inversión del bono de corto plazo de los ejecutivos y empleados de acuerdo a los siguientes criterios:

- i. Hasta 50% -Matching del 100%
- ii. De 50.1% a 75% -Matching del 125%
- iii. Más de 75% - Matching del 150%

Para el matching, las acciones se ejercerán a un precio igual al precio de mercado cotizado en la fecha de otorgamiento. Para el período 2025, 2024 y 2023, el matching se hará efectivo en 2026, 2025 y 2024, respectivamente. El total de acciones adquiridas en 2025, 2024 y 2023 por los empleados en este plan fue de 144,295, 181,350 y 134,065, por las cuales la Compañía se encuentra obligada a otorgar 215,224, 268,643 y 200,764 acciones adicionales, respectivamente.

Para el plan de acciones reales otorgados en 2025, 2024 y 2023 el precio de la acción determinado fue de \$ 10.24, \$ 11.04 y \$ 8.01 dólares por acción.

27. Costos y gastos por naturaleza

a) Costo de ventas

El desglose del costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se integra como sigue:

	2025	2024	2023
Beneficios a empleados	\$ 184,416	\$ 177,844	\$ 170,016
Costos de materias primas	132,329	119,531	111,760
Costos de energéticos	139,903	126,372	155,187
Gastos de distribución	116,666	110,765	124,388
Gastos indirectos de fabricación	83,248	73,406	75,203
Depreciación y amortización	99,877	76,862	64,133
Gastos de mantenimiento	72,542	73,529	68,588
Depreciación por derechos de uso por arrendamiento	12,903	11,755	12,373
Impuestos prediales	9,109	8,872	9,560
Seguros y fianzas	9,414	8,393	7,034
Servicios generales	6,730	5,957	5,849
Otros costos	42,800	55,537	58,114
	\$ 909,937	\$ 848,823	\$ 862,205

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

b) Gastos generales, de administración y venta

El desglose de los gastos operativos por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se integra como sigue:

	2025	2024	2023
Beneficios a empleados	\$ 59,027	\$ 56,420	\$ 54,031
Depreciación y amortización	13,866	12,397	12,723
Servicios profesionales	19,769	21,518	25,901
Otros gastos generales	28,037	27,972	26,750
	\$ 120,699	\$ 118,307	\$ 119,405

c) Gastos por beneficios a los empleados

Los gastos por obligaciones laborales por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se integran como sigue:

	2025	2024	2023
Sueldos y salarios	\$ 158,882	\$ 149,662	\$ 144,488
Bonos	26,252	27,015	25,902
Beneficios	9,158	9,082	8,948
Beneficios al personal por retiro	7,126	9,561	8,031
Contribuciones de seguridad social	9,909	9,606	8,904
Previsión social	26,035	23,170	21,384
Otros salarios y beneficios	6,080	6,168	6,390
	\$ 243,442	\$ 234,264	\$ 224,047

d) Otros gastos - neto

Los otros gastos operativos por los años terminados al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se integran como sigue:

	2025	2024	2023
Deterioro de planta y equipo	\$ 6,289	\$ -	\$ -
Procedimiento arbitral y otros litigios	5,275	8,338	4,395
Donativos otorgados	1,106	1,124	1,006
Pago de garantías	1,016	1,220	-
Ingresos por intermediación de operaciones	(9,671)	-	-
Otros	793	457	1,238
	\$ 4,808	\$ 11,139	\$ 6,639

28. Gastos financieros

Los gastos financieros por los años terminados al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se integran como sigue:

	2025	2024	2023
Gasto por intereses	\$ 13,722	\$ 22,186	\$ 25,844
Otros gastos financieros	2,764	2,021	2,265
	\$ 16,486	\$ 24,207	\$ 28,109

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

29. Información por segmentos

La Compañía es una entidad mexicana que fabrica y comercializa cemento hidráulico, concreto premezclado y agregados tanto en México como en Estados Unidos de América. Las operaciones de la Compañía en Estados Unidos de América se llevan a cabo principalmente por tres subsidiarias cuya tenencia accionaria es del 100.00%.

Las ventas entre segmentos se eliminan en la consolidación y se reflejan en la columna de "eliminaciones y otros ajustes". Todos los otros ajustes y eliminaciones son parte de las conciliaciones detalladas presentadas más adelante.

En la siguiente información, la columna que representa México incluye todas las operaciones nacionales. La información por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, es como sigue:

2025				
	México	Estados Unidos	Eliminaciones y otros ajustes	Consolidado
Ventas netas:				
Compañías fuera del grupo	\$ 364,041	\$ 1,044,655	\$ -	\$ 1,408,696
Intra-grupo	67,686	792	(68,478)	-
	431,727	1,045,447	(68,478)	1,408,696
Utilidad de operación antes de otros gastos	105,599	272,461	-	378,060
Utilidad antes de impuestos	328,218	77,368	-	405,586
Depreciación y amortización	26,311	87,432	-	113,743
Productos financieros	30,020	19,684	-	49,704
Gastos financieros	3,253	13,233	-	16,486
Fluctuaciones cambiarias, neto	(3,441)	(164)	-	(3,605)
Crédito mercantil	-	216,682	-	216,682
Propiedades, planta y equipo, neto	290,168	1,496,186	-	1,786,354
Activo total	\$ 1,084,601	\$ 2,496,858	\$ -	\$ 3,581,459
Pasivo total	\$ 847,410	\$ 453,214	\$ -	\$ 1,300,624
Operaciones que no generaron flujos de efectivo	\$ 1,274	\$ 32,613	\$ -	\$ 33,887

2024				
	México	Estados Unidos	Eliminaciones y otros ajustes	Consolidado
Ventas netas:				
Compañías fuera del grupo	\$ 391,902	\$ 974,777	\$ -	\$ 1,366,679
Intra-grupo	58,886	781	(59,667)	-
	450,788	975,558	(59,667)	1,366,679
Utilidad de operación antes de otros gastos	109,265	290,156	-	399,421
Utilidad antes de impuestos	359,919	79,952	-	439,871
Depreciación y amortización	27,417	73,597	-	101,014
Productos financieros	37,275	27,952	-	65,227
Gastos financieros	2,584	21,623	-	24,207
Fluctuaciones cambiarias, neto	6,927	(207)	-	6,720
Crédito mercantil	-	218,708	-	218,708
Propiedades, planta y equipo, neto	257,802	1,187,774	-	1,445,576
Activo total	\$ 851,279	\$ 2,191,076	\$ -	\$ 3,042,355
Pasivo total	\$ 242,016	\$ 836,418	\$ -	\$ 1,078,434
Operaciones que no generaron flujos de efectivo	\$ 3,986	\$ 66,313	\$ -	\$ 70,300

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

2023					
	México	Estados Unidos	Eliminaciones y otros ajustes	Consolidado	
Ventas netas:					
Compañías fuera del grupo	\$ 425,595	\$ 938,322	\$ -	\$ 1,363,917	
Intra-grupo	43,666	5,082	(48,748)	-	
	469,261	943,404	(48,748)	1,363,917	
Utilidad de operación antes de otros gastos	101,208	281,099	-	382,307	
Utilidad antes de impuestos	325,525	78,772	-	404,297	
Depreciación y amortización	24,132	65,097	-	89,229	
Productos financieros	33,607	24,360	-	57,967	
Gastos financieros	2,673	25,436	-	28,109	
Fluctuaciones cambiarias, neto	(4,489)	(40)	-	(4,529)	
Crédito mercantil	-	212,598	-	212,598	
Propiedades, planta y equipo, neto	305,870	842,011	-	1,147,881	
Activo total	\$ 944,851	\$ 1,908,888	\$ -	\$ 2,853,739	
Pasivo total	\$ 245,923	\$ 801,035	\$ -	\$ 1,046,958	
Operaciones que no generaron flujos de efectivo	\$ 425,595	\$ 938,322	\$ -	\$ 1,363,917	

La información de ventas netas por país y por producto, por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se presenta a continuación:

2025					
País	Cemento	Concreto	Otros	Eliminaciones	Consolidado
México	\$ 512,468	\$ 216,524	\$ 142,032	\$ (506,982)	\$ 364,042
Estados Unidos	881,297	214,594	142,918	(194,155)	1,044,654
	\$ 1,393,765	\$ 431,118	\$ 284,950	\$ (701,137)	\$ 1,408,696
2024					
País	Cemento	Concreto	Otros	Eliminaciones	Consolidado
México	\$ 263,975	\$ 131,752	\$ 50,196	\$ (54,021)	\$ 391,902
Estados Unidos	815,938	144,200	144,347	(129,707)	974,778
	\$ 1,079,913	\$ 275,952	\$ 194,543	\$ (183,728)	\$ 1,366,680
2023					
País	Cemento	Concreto	Otros	Eliminaciones	Consolidado
México	\$ 285,520	\$ 145,978	\$ 72,479	\$ (78,382)	\$ 425,595
Estados Unidos	815,939	144,026	124,456	(146,099)	938,322
	\$ 1,101,459	\$ 290,004	\$ 196,935	\$ (224,481)	\$ 1,363,917

La columna "Otros" incluye principalmente agregados, block de concreto, productos prefabricados, terrenos urbanizados, carbón y diversos materiales para la construcción.

30. Compromisos y contingencias

a) El 8 de octubre de 2015, la Compañía firmó un acuerdo estratégico por tres años con Madata It, S.A. de C.V. ("MADATA") (parte relacionada – negocio conjunto), mediante el cual MADATA provee servicios de proceso de negocio y tecnologías de información ("TI"). El contrato es por tres años forzoso, se renovará cada año hasta que la Compañía, decida no renovarlo y se espera genere ahorros a la Compañía durante dicho período. El contrato incluye servicios de procesamiento de datos, así como servicios de infraestructura de TI, soporte y mantenimiento de aplicaciones de TI en las diferentes localidades de la Compañía. El monto de los servicios pagados reconocidos en el estado consolidado de resultados al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se presentan en la Nota 8.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

b) GCC, S.A.B. de C.V. y las subsidiarias GCC Cemento, S.A. de C.V. y Cementos de Chihuahua, S.A. de C.V., en los años 2019 y 2020 fueron notificadas de diversos oficios de auditorías en México por parte del Servicio de Administración Tributaria (SAT), respecto del tratamiento de algunos ingresos y deducciones conforme a lo previsto en la Ley del Impuesto Sobre la Renta, por lo que fueron sujetas a diversos procesos de fiscalización como sujetos directos de dicho impuesto y por ingresos sujetos a regímenes fiscales preferentes obtenidos a través de entidades o figuras jurídicas extranjeras.

En marzo de 2021, se notificó a GCC Cemento, S.A. de C.V. la determinación de un crédito fiscal en su calidad de sujeto directo del impuesto sobre la renta (ISR) por el ejercicio fiscal 2014, por, supuestamente, declarar pérdidas fiscales mayores a las determinadas por el SAT al, también supuestamente, haber deducido pérdidas cambiarias y regalías de manera indebida. El crédito fiscal es por la cantidad de \$ 6.4 millones de dólares que corresponde al 30% de la diferencia que resulta entre la pérdida fiscal declarada y la que corresponde según el SAT. En mayo de 2021, GCC Cemento, S.A. de C.V. interpuso recurso de revocación para impugnar la resolución de dicho crédito fiscal al considerar que las facultades de comprobación no fueron ejercidas legalmente y que el crédito fiscal no fue emitido tomando en cuenta las disposiciones fiscales y legales vigentes en el ejercicio sujeto a revisión.

En agosto de 2021, se notificó a GCC, S.A.B. de C.V. y a GCC Cemento, S.A. de C.V. la determinación de créditos fiscales en su calidad de sujetos directos del ISR, respecto de ingresos sujetos a regímenes fiscales preferentes obtenidos a través de entidades o figuras jurídicas extranjeras por el ejercicio fiscal 2014. Los créditos fiscales por \$ 38.3 y \$ 80.6 millones de dólares, respectivamente, corresponden a la supuesta amortización de pérdidas fiscales de ejercicios anteriores y a la supuesta deducción del ajuste anual por inflación de manera indebida, incluyendo en el monto el impuesto omitido y sus accesorios (actualizaciones, recargos y multas). En septiembre de 2021, ambas empresas interpusieron recursos de revocación para impugnar las resoluciones de los créditos fiscales correspondientes al ejercicio fiscal 2014, al considerar que las facultades de comprobación no fueron ejercidas legalmente y que los créditos fiscales no fueron emitidos tomando en cuenta las disposiciones fiscales y legales vigentes en el ejercicio sujeto a revisión.

En diciembre de 2021, se notificó a Cementos de Chihuahua, S.A. de C.V. la determinación de un crédito fiscal en su calidad de sujeto directo del ISR por el ejercicio fiscal 2016, por declarar pérdidas fiscales mayores a las determinadas por el SAT al supuestamente haber deducido un costo fiscal en la venta de cartera de cuentas por cobrar de manera indebida. El crédito fiscal es por la cantidad de \$ 876.5 millones de dólares incluyendo en el monto el impuesto omitido y sus accesorios. En febrero de 2022, Cementos de Chihuahua, S.A. de C.V. interpuso recurso de revocación para impugnar la resolución de dicho crédito fiscal al considerar que las facultades de comprobación no fueron ejercidas legalmente y que el crédito fiscal no fue emitido tomando en cuenta las disposiciones fiscales y legales vigentes en el ejercicio sujeto a revisión.

En diciembre de 2021 se notificó a GCC, S.A.B. de C.V., la determinación de un crédito fiscal en su calidad de sujeto directo del ISR, respecto de ingresos sujetos a regímenes fiscales preferentes obtenidos a través de entidades o figuras jurídicas extranjeras por el ejercicio fiscal 2015. El crédito fiscal por \$ 13.7 millones de dólares, corresponde a la supuesta amortización de pérdidas fiscales de ejercicios anteriores y a la supuesta deducción del ajuste anual por inflación de manera indebida, incluyendo en el monto el impuesto omitido y sus accesorios. En febrero de 2021 la empresa interpuso un recurso de revocación para impugnar la resolución del crédito fiscal correspondiente al ejercicio fiscal 2015, al considerar que las facultades de comprobación no fueron ejercidas legalmente y que el crédito fiscal no fue emitido tomando en cuenta las disposiciones fiscales y legales vigentes en el ejercicio sujeto a revisión.

En enero y abril de 2022, se notificó a GCC Cemento, S.A. de C.V., la determinación de créditos fiscales en su calidad de sujeto directo del ISR, con ingresos sujetos a regímenes fiscales preferentes obtenidos a través de entidades o figuras jurídicas extranjeras por los ejercicios fiscales 2015, 2016, 2017 y 2018. Los créditos fiscales por \$ 31.3, \$ 35.4, \$ 45.4 y \$ 121.4 millones de dólares respectivamente, corresponden a la supuesta amortización de pérdidas fiscales de ejercicios anteriores y a la supuesta deducción del ajuste anual por inflación y otras deducciones de manera indebida, incluyendo en el monto el impuesto omitido y sus accesorios (actualizaciones, recargos y multas). En marzo, mayo y junio de 2022, GCC Cemento, S.A. de C.V. interpuso sendos recursos de revocación para impugnar las resoluciones de dichos créditos fiscales al considerar que las facultades de comprobación no fueron ejercidas legalmente y que los créditos fiscales no fueron emitidos tomando en cuenta las disposiciones fiscales y legales vigentes en el ejercicio sujeto a revisión.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

En septiembre y abril de 2022, se notificó a GCC, S.A.B. de C.V. la determinación de créditos fiscales en su calidad de sujeto directo del ISR, con ingresos sujetos a regímenes fiscales preferentes obtenidos a través de entidades o figuras jurídicas extranjeras por los ejercicios fiscales 2016, 2017 y 2018. Los créditos fiscales por \$ 17.6, \$ 19.8, y \$ 100.7 millones de dólares respectivamente, corresponden a la supuesta amortización de pérdidas fiscales de ejercicio anteriores y a la supuesta deducción del ajuste anual por inflación y otras deducciones de manera indebida, incluyendo en el monto el impuesto omitido y sus accesorios (actualizaciones, recargos y multas). En mayo, junio y octubre de 2022, GCC, S.A.B. de C.V. interpuso sendos recursos de revocación para impugnar las resoluciones de los créditos fiscales correspondientes, al considerar que las facultades de comprobación no fueron ejercidas legalmente y que los créditos fiscales no fueron emitidos tomando en cuenta las disposiciones fiscales y legales vigentes en el ejercicio sujeto a revisión.

Mediante escrito presentado el 12 de enero de 2022 en los autos del juicio de Amparo Indirecto 1437/2014 del índice del Juzgado Primero de Distrito del Centro Auxiliar de la Primera Región, con residencia en la Ciudad de México, GCC, S.A.B. de C.V., GCC Cemento, S.A. de C.V. y Cementos de Chihuahua, S.A. de C.V., promovieron un incidente por exceso o defecto en el cumplimiento de la suspensión definitiva, concedida a las citadas sociedades por el referido Juzgado de Distrito a través de la sentencia interlocutoria de 7 de junio de 2016 dictada en los autos del cuaderno incidental del juicio de amparo antes mencionado, denunciando la violación de dicha suspensión por parte de diversas autoridades fiscales responsables al haber notificado por buzón tributario a las mismas tales como órdenes para el ejercicio de facultades de comprobación correspondientes a diversos ejercicio fiscales, solicitudes de información y documentación, oficios de observaciones, resoluciones de créditos fiscales, entre otros, a pesar de que como consecuencia de la sentencia mencionada debían efectuar las notificaciones de los actos mencionados a las quejas a través de los mecanismos ordinarios previstos en las disposiciones respectivas en lugar de hacerlo por buzón tributario.

En marzo de 2022, se emitió la sentencia interlocutoria dictada por el Juzgado de Distrito que conoció del incidente de violación de la suspensión definitiva antes mencionado a través de la cual resolvió que las autoridades fiscales responsables violaron la suspensión definitiva concedida para el efecto de que no se utilizara el buzón tributario como medio de comunicación, ya que las mismas les notificaron a GCC, S.A.B. de C.V., GCC Cemento, S.A. de C.V. y Cementos de Chihuahua, S.A. de C.V., diversos actos de fiscalización a través de ese medio, tales como órdenes para el ejercicio de facultades de comprobación correspondientes a diversos ejercicio fiscales, solicitudes de información y documentación, oficios de observaciones, resoluciones de créditos fiscales, entre otros. Por lo anterior se requirió a las autoridades fiscales responsables para que cumplieran con la suspensión definitiva concedida a cada una de las partes quejas y rectifiquen los errores en que incurrieron al cumplirla, o en su caso, subsanen las deficiencias relativas, para evitar incurrir en desacato.

Mediante auto de 29 de marzo de 2022, dictado dentro del incidente por exceso o defecto en el cumplimiento de la suspensión definitiva promovido por GCC, S.A.B. de C.V., GCC Cemento, S.A. de C.V. y Cementos de Chihuahua, S.A. de C.V., el Juzgado Primero de Distrito del Centro Auxiliar de la Primera Región, con residencia en la Ciudad de México, analizó el supuesto y pretendido cumplimiento dado por las autoridades responsables respecto de lo ordenado en la sentencia interlocutoria de 1 de marzo de 2022, resolviendo *"...ténganse a las autoridades aludidas comunicando la gestiones encaminadas a dar cumplimiento a la resolución incidental decretada en autos; sin embargo, toda vez que el efecto de la medida cautelar fue para que, entre otras cuestiones, los actos y resoluciones administrativas emitidas por la autoridad tributaria, se notifiquen a las quejas a través de los mecanismos ordinarios previstos en las disposiciones respectivas, se estima que no es suficiente con lo que manifiestan para tener por cumplida dicha resolución, pues si bien bloquearon el buzón tributario a los quejosos comprometiéndose a no realizar acto de molestia alguno a que se refiere la suspensión definitiva cuyo cumplimiento se reclama, también es verdad, que no se advierte que hayan rectificado los errores, subsanado o reparado las deficiencias en las que incurrieron (practicar notificaciones y efectuar requerimientos, entre otros), a través del buzón electrónico, que no obstante que dichos actos debía practicarlos a través de medios ordinarios, los efectuó mediante el citado medio electrónico."*

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

Posteriormente, mediante auto de fecha 26 de abril de 2022, dictado dentro del incidente por exceso o defecto en el cumplimiento de la suspensión definitiva promovido por GCC, S.A.B. de C.V., GCC Cemento, S.A. de C.V. y Cementos de Chihuahua, S.A. de C.V., el Juzgado Primero de Distrito del Centro Auxiliar de la Primera Región, con residencia en la Ciudad de México, analizó un nuevo supuesto y pretendido cumplimiento dado por las autoridades responsables respecto de lo ordenado en la sentencia interlocutoria de 1 de marzo de 2022, resolviendo que *"...no ha lugar a tener por cumplida la resolución incidental de que se trata..."*, determinando que *"...para que este juzgado pueda tener por cumplida la resolución de mérito es necesario que las mencionadas autoridades retrotraigan las cosas al momento en que se dictó la aludida resolución incidental, esto es, como si los actos que practicaron nunca se hubieran suscitado, lo cual implica, desde luego que, con base en sus facultades inclusive dejen insubsistentes únicamente esos actos cuya realización estaba vedada."*

Con motivo de lo resuelto y determinado mediante el auto de 26 de abril de 2022 antes referido, las autoridades fiscales responsables promovieron dos recursos de queja, los cuales fueron remitidos y turnados al índice del Cuarto Tribunal Colegiado de Circuito de Centro Auxiliar de la Primera Región, con sede en la Ciudad de México, bajo los números de expedientes QA. 1140/2022 y QA. 1141/2022.

La resolución de las quejas a cargo del Cuarto Tribunal Colegiado de Circuito del Centro Auxiliar de la Primera Región, en la ciudad de México, a quien se le turnaron para tal propósito, fueron dictadas el 13 de abril de 2023 desechándolas por improcedentes, y por tanto quedando firme la obligación de que se *"...retrotraigan las cosas al momento en que se dictó la aludida resolución incidental..."* esto es, dejando insubsistentes todos los actos y actuaciones con los que violentaron la suspensión otorgada a cada una de GCC, S.A.B. de C.V., GCC Cemento, S.A. de C.V. y Cementos de Chihuahua, S.A. de C.V., a favor de cada una de ellas.

Con fechas 14 y 15 de diciembre de 2023 las autoridades fiscales que conocieron de los recursos de revocación antes mencionados, dictaron las resoluciones correspondientes confirmando ilegalmente, en todos los casos, la validez de las resoluciones determinantes de los créditos fiscales emitidas por los ejercicios fiscales de 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018.

Con fecha 19 de enero, 15 y 16 de febrero de 2024 GCC, S.A.B. de C.V., GCC Cemento, S.A. de C.V. y Cementos de Chihuahua, S.A. de C.V. promovieron en tiempo y forma, juicios contenciosos administrativos ante el Tribunal Federal de Justicia Administrativa respecto de cada una de las resoluciones antes mencionadas. A la fecha se encuentran en proceso y curso legal diversas resoluciones a recursos promovidos, admitidos y derivados de los juicios mencionados en la etapa de Instrucción.

Con fecha 24 de febrero de 2025, fueron aceptadas las garantías del interés fiscal relativas a los créditos fiscales de GCC, S.A.B. de C.V. Las garantías del interés fiscal correspondientes a los créditos fiscales de GCC Cemento, S.A. de C.V. y Cementos de Chihuahua, S.A. de C.V. fueron aceptadas el 10 de abril de 2025.

Al respecto, la administración con el apoyo de nuestros asesores consideran que los juicios promovidos, relativos tanto a los procesos de fiscalización como a cada una de las resoluciones que resolvieron los recursos de revocación interpuestos en contra de las resoluciones determinantes de créditos fiscales atribuibles a cada una de GCC, S.A.B. de C.V., GCC Cemento, S.A. de C.V. y Cementos de Chihuahua, S.A. de C.V., mismos que están en trámite y pendientes de resolución, tienen altas probabilidades de que sean resueltos a favor de GCC, S.A.B. de C.V., GCC Cemento, S.A. de C.V. y Cementos de Chihuahua, S.A. de C.V. En virtud de lo anterior y conforme a las disposiciones aplicables y las normas de información financiera, no se han constituido, ni se tiene obligación de constituir, provisión alguna.

c) Riesgos, oportunidades e impactos relacionados con el clima, así como los Riesgos Asociados a la Integración Ambiental, Social y Gobierno Corporativo (ESG): La integración de factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG, por sus siglas en inglés) forman parte de la estrategia integral de GCC en el cumplimiento de su misión 2025. Ser la mejor opción en materiales de construcción de alta calidad, construir comunidades sólidas y crear valor para nuestros grupos de interés.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

En el proceso de toma de decisiones de negocio o inversión GCC considera los impactos y beneficios de todas las partes involucradas, para así asegurarse que la implementación del modelo de negocio que no sólo se centre en maximizar el valor de los accionistas, sino que también contribuya de forma positiva a la sociedad, el clima, el medio ambiente y las mejores prácticas de gobierno corporativo. Los objetivos de sostenibilidad de GCC se centran en la aplicación de mejores prácticas que eviten los impactos negativos en el clima, el medio ambiente, además en la protección de la salud y la seguridad de sus empleados y contratistas, así como en la construcción de comunidades fuertes. La estrategia de sostenibilidad de GCC se centra en la responsabilidad medioambiental, la protección del clima, el fomento de la responsabilidad social y la garantía de la sostenibilidad económica para nuestra generación y las futuras, todo lo anterior implementando las mejores prácticas de gobierno corporativo.

La sostenibilidad es un elemento integral de la estrategia empresarial de GCC, definida por el Consejo de Administración y el equipo directivo. Un miembro del Consejo de Administración encabeza el Comité de sostenibilidad y es responsable de establecer la estrategia de sostenibilidad. Cada una de las divisiones de GCC se responsabiliza de la aplicación de la estrategia de sostenibilidad, incluido el cumplimiento de los requisitos legales y reglamentarios, así como de la divulgación y comunicación de los datos de producción, funcionamiento, consumo y emisiones, así como de los compromisos adquiridos como miembro de la Asociación Mundial del Cemento y el Concreto (GCCA, por sus siglas en inglés).

La estrategia de sostenibilidad de GCC se diseñó para ajustarse mejor a las directrices de sostenibilidad a nivel global promovidas por la GCCA en la cual somos miembros activos, cuyos pilares de son: clima y energía, economía circular, salud y seguridad, medio ambiente y naturaleza y responsabilidad social.

GCC fue validado en los objetivos de reducción de emisiones basados en la ciencia en los alcances 1,2 y 3, en línea con el nivel de carbonización necesario para mantener el aumento de la temperatura global por debajo de los 2 grados centígrados, uniéndose a la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia, adicional, con el fin de cumplir el reto climático mundial por medio de la GCCA, GCC se comprometió con la industria del cemento para establecer un objetivo colectivo de concreto neutro en carbono para el año 2050.

d) Emisiones de gas por efecto invernadero y administración de la energía para manufactureras en el estado de Colorado (por sus siglas en inglés GEMM).

Esta regla entró en vigor el 15 de diciembre del 2021 y requiere que las instalaciones auditen periódicamente sus procesos de emisión de gases por efecto invernadero para garantizar que se utilicen las mejores tecnologías de control de emisiones disponibles (en sus siglas en inglés BAECT) y que se utilicen las mejores prácticas de administración de la energía (en sus siglas en inglés BMPs) y lograr anualmente una reducción de al menos 5% del total de emisión de gases de este tipo. La auditoría es requerida cada cinco años y debe analizar si la compañía está utilizando un BAECT y un BMPs en energía para un mejor control de gases por efecto invernadero.

La Comisión para control de la contaminación del aire de Colorado debe aprobar los planes de auditoría y estar de acuerdo con los resultados. La planta de cemento ubicada en Pueblo, Colorado está sujeta a esta regla.

Durante 2023, y como parte del cumplimiento del plan de acción con el estado, GCC completó y obtuvo aprobación de un plan para operar usando el BAECT y reducir la emisión de gases por efecto invernadero y así cumplir con la norma para el primer ciclo de auditoría de cinco años. GCC estima invertir en proyectos de capital por \$2,900 aproximadamente para cumplir con el plan. GCC ha acordado a reembolsar a sus proveedores los costos previos de construcción y de exploración incurridos inicialmente en caso de que el proyecto no pueda completarse por cualquier motivo que no esté bajo el control del proveedor. Los costos previos de construcción y de exploración estimados son de \$714.

La compañía tiene que llevar a cabo la auditoría cada cinco años hasta el 2037 y la inversión requerida para cumplir con esta regla para futuras auditorías es incierta y no es posible estimarla.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

e) Fase Piloto del sistema de comercio de emisiones en Mexico

Esta fase piloto inició en enero de 2020 y concluyó en diciembre de 2023, con la participación de las plantas de Samalayuca y Chihuahua debido a que se emitieron más de 100,000 tCO₂e anuales. Durante este período de prueba, solo se reportaron las emisiones absolutas alcance 1 de CO₂e generadas en dichas Plantas.

En 2023, se publicó un borrador del reglamento para la primera fase operativa del sistema. Se definió la línea base de las emisiones absolutas de CO₂e, utilizando los datos reportados en 2021 al Registro Nacional de Emisiones (RENE, por sus siglas).

Este documento ya contiene los factores de crecimiento y reducción de emisiones establecidos para el período 2024-2026 llamado fase I del Sistema de Comercio de emisiones.

La autoridad en México aún está definiendo las reglas finales a partir del primer borrador publicado para la implementación del Sistema de Comercio de Emisiones (SCE). A inicios de 2026, la SEMARNAT pretende iniciar la fase I de implementación del sistema.

31. Operaciones que no generaron flujos de efectivo

Durante los ejercicios que terminaron al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la Compañía realizó operaciones que no generaron flujos de efectivo de actividades de inversión y, por lo tanto, no se encuentran reflejadas en los estados consolidados de flujos de efectivo:

	2025	2024	2023
Adquisición de propiedades, planta y equipo	\$ 17,652	\$ 58,065	\$ 19,764
Arrendamientos	\$ 16,235	\$ 12,235	\$ 18,168

32. Eventos subsecuentes

El 25 de febrero de 2026, la Compañía adquirió tres empresas ubicadas en El Paso, Texas así como sus operaciones de agregados, asfalto y concreto, incluyendo las reservas de agregados. El precio de adquisición fue de \$ 53,893

El 25 de febrero de 2026, la Compañía llevó a cabo la adquisición del 100% del capital social de las Compañías Mullen – Telles, Inc., Lvmx Asphalt, LLC y Hueco Quarry, Inc., ubicadas en El Paso, Texas, y dedicadas a la producción y venta de agregados, asfalto y concreto, como parte de la estrategia de crecimiento del negocio de agregados en esta región. El precio pagado en efectivo fue de \$53,893 dólares.

A partir de esa fecha, la Compañía obtuvo el control de las empresas adquiridas al contar con el 100% de la participación con derechos de voto y la capacidad para dirigir sus políticas financieras y operativas.

Este evento corresponde a un evento posterior no ajustable; por lo tanto, la transacción no ha sido reconocida en los estados financieros al cierre del periodo.

A la fecha de emisión de los estados financieros, no es practicable proporcionar una estimación razonable del efecto financiero de la adquisición, debido a que la Compañía se encuentra en proceso de integrar dichas operaciones.

Asimismo, el proceso de asignación del precio de compra (PPA) se encuentra en proceso, por lo que la determinación del crédito mercantil, la valuación de activos intangibles y otras partidas aún no ha sido concluida.

33. Normas emitidas que todavía no entran en vigor

A continuación, se describen las normas e interpretaciones nuevas y modificadas que ya fueron emitidas, pero que aún no entran en vigor a la fecha de publicación de los estados financieros la Compañía. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones nuevas y modificadas, si corresponde, cuando éstas entren en vigor.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

IFRS 18 Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros

En abril de 2024, el IASB emitió la IFRS 18 Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros, la cual reemplaza a la IAS 1 Presentación de Estados Financieros. IFRS 18 introduce nuevos requerimientos de presentación dentro del estado de resultados, incluyendo la definición de totales y subtotales específicos.

Asimismo, las entidades deberán clasificar todos los ingresos y gastos presentados en el estado de resultados en una de cinco categorías:

- actividades de operación,
- actividades de inversión,
- actividades de financiamiento,
- impuesto a las ganancias, y
- operaciones discontinuadas, siendo las tres primeras categorías nuevas.

La norma requiere la revelación de medidas de desempeño definidas por la administración, nuevos subtotales de ingresos y gastos, e incorpora nuevos requerimientos de agregación y desagregación de la información financiera, con base en los "roles" identificados de los estados financieros primarios (Primary Financial Statements, PFS) y de las notas a los estados financieros.

Enmiendas relacionadas

Adicionalmente, se emitieron enmiendas de alcance limitado a la IAS 7 Estado de Flujos de Efectivo, las cuales incluyen:

- el cambio del punto de partida para la determinación de los flujos de efectivo de actividades de operación bajo el método indirecto, pasando de "utilidad o pérdida" a "resultado de operación"; y
- la eliminación de la opcionalidad en la clasificación de los flujos de efectivo derivados de intereses y dividendos.

Asimismo, se realizaron enmiendas consecuentes a otras normas.

La IFRS 18 y las enmiendas relacionadas entran en vigor para los periodos de reporte que inicien a partir del 1 de enero de 2027. Se permite su aplicación anticipada, la cual deberá revelarse. La IFRS 18 deberá aplicarse de forma retrospectiva. El Grupo se encuentra actualmente evaluando todos los impactos que estas enmiendas tendrán sobre los estados financieros primarios y las notas a los estados financieros. Los principales impactos materiales esperados en los estados financieros del Grupo son los siguientes:

- El ingreso por rentas, los cambios en el valor razonable de propiedades de inversión y la participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos se clasificarán dentro de la categoría de inversión en el estado de resultados.
- Las diferencias cambiarias se clasificarán en la misma categoría en la que se reconozcan los ingresos o gastos relacionados que dieron origen a dichas diferencias.
- Se incorporarán nuevas revelaciones, incluyendo:
 - a) medidas de desempeño definidas por la administración;
 - b) gastos específicos por naturaleza, cuando los gastos se presenten por función dentro de la categoría de operación del estado de resultados; y
 - c) una conciliación por cada partida del estado de resultados entre los importes reexpresados conforme a IFRS 18 y los importes previamente presentados bajo IAS 1.
- Los intereses cobrados y los intereses pagados se clasificarán dentro de las actividades de inversión y actividades de financiamiento, respectivamente, en el estado de flujos de efectivo.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

IFRS 19 Subsidiarias sin Responsabilidad Pública: Revelaciones

En mayo de 2024, el IASB emitió la IFRS 19 Subsidiarias sin Responsabilidad Pública: Revelaciones, la cual permite a las entidades elegibles optar por la aplicación de requerimientos reducidos de revelación, manteniendo la aplicación de los criterios de reconocimiento, medición y presentación establecidos en las demás Normas IFRS.

Para ser elegible, al cierre del periodo sobre el que se informa, una entidad debe:

- ser una subsidiaria, conforme a la definición de la IFRS 10;
- no tener responsabilidad pública; y
- contar con una entidad controladora (última o intermedia) que prepare estados financieros consolidados disponibles para uso público, los cuales cumplan con las Normas IFRS.

La IFRS 19 será efectiva para los periodos que inicien a partir del 1 de enero de 2027, permitiéndose su aplicación anticipada.

Dado que los instrumentos de capital del Grupo cotizan en mercados públicos, el Grupo no es elegible para optar por la aplicación de la IFRS 19.

Enmiendas a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros – Enmiendas a IFRS 9 e IFRS 7

En mayo de 2024, el IASB emitió las Enmiendas a la IFRS 9 y a la IFRS 7 – Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros. Estas enmiendas incluyen, entre otros aspectos:

- La aclaración de que un pasivo financiero se da de baja en la fecha de liquidación, así como la introducción de una opción de política contable (sujeta al cumplimiento de condiciones específicas) para dar de baja pasivos financieros liquidados mediante sistemas electrónicos de pago antes de la fecha de liquidación.
- Orientación adicional para evaluar los flujos de efectivo contractuales de activos financieros con características relacionadas con factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) u otras características similares.
- Aclaraciones sobre qué constituye características sin recurso (non-recourse features) y cuáles son las características de los instrumentos contractualmente vinculados.
- La introducción de nuevos requerimientos de revelación para instrumentos financieros con características contingentes, así como revelaciones adicionales para instrumentos de capital clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (OCI).

Las enmiendas serán efectivas para los ejercicios que inicien a partir del 1 de enero de 2026. Se permite la adopción anticipada únicamente para la clasificación de activos financieros y las revelaciones relacionadas.

El Grupo no espera que estas enmiendas tengan un impacto material en sus estados financieros.

Mejoras Anuales a las Normas IFRS – Volumen 11

En julio de 2024, el IASB emitió nueve enmiendas de alcance limitado como parte de su proceso periódico de mantenimiento de las Normas IFRS. Estas enmiendas incluyen aclaraciones, simplificaciones, correcciones y cambios para mejorar la consistencia en las siguientes normas:

- IFRS 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera,
- IFRS 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones y su Guía de Implementación,
- IFRS 9 Instrumentos Financieros,
- IFRS 10 Estados Financieros Consolidados, y
- IAS 7 Estado de Flujos de Efectivo.

Las enmiendas serán efectivas para los periodos que inicien a partir del 1 de enero de 2026. Se permite su aplicación anticipada, la cual deberá revelarse.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de dólares estadounidenses (\$))

No se espera que estas enmiendas tengan un impacto material en los estados financieros del Grupo.

Contratos que Referencian Electricidad Dependiente de la Naturaleza – Enmiendas a IFRS 9 e IFRS 7

En diciembre de 2024, el IASB emitió las Enmiendas a la IFRS 9 y a la IFRS 7 – Contratos que Referencian Electricidad Dependiente de la Naturaleza. Estas enmiendas aplican únicamente a contratos que referencian electricidad dependiente de factores naturales y contemplan lo siguiente:

- Aclaraciones sobre la aplicación de la excepción de uso propio (own-use) para los contratos dentro de su alcance.
- Modificaciones a los requerimientos para la designación de la partida cubierta en relaciones de cobertura de flujos de efectivo para dichos contratos.
- Nuevos requerimientos de revelación, con el objetivo de permitir a los inversionistas comprender el efecto de estos contratos en el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la entidad.

Las enmiendas serán efectivas para los ejercicios que inicien a partir del 1 de enero de 2026. Se permite su adopción anticipada, la cual deberá revelarse.

Las enmiendas relacionadas con la excepción de uso propio deberán aplicarse de forma retrospectiva, mientras que las modificaciones en materia de contabilidad de coberturas deberán aplicarse prospectivamente a las nuevas relaciones de cobertura designadas a partir de la fecha de aplicación inicial. Asimismo, las enmiendas de revelación a la IFRS 7 deberán implementarse de manera conjunta con las enmiendas a la IFRS 9. Si una entidad no reexpresa la información comparativa, no podrá presentar revelaciones comparativas.

El Grupo no espera que estas enmiendas tengan un impacto material en sus estados financieros.

34. Autorización de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados adjuntos fueron autorizados para su emisión el 31 de marzo de 2026, por Maik Strecker como Director de Administración y Finanzas, consecuentemente, estos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha, y están sujetos a la aprobación de la asamblea ordinaria de accionistas de la Compañía, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2024 fueron aprobados por la Asamblea Anual de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2024.