

Nemak, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados al y
por los años terminados el 31 de
diciembre de 2025, 2024 y 2023 e
Informe de los auditores independientes
del 31 de enero de 2026



Nemak, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Consolidados de Situación Financiera	5
Estados Consolidados de Resultados	6
Estados Consolidados de Resultados Integrales	7
Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable	8
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros Consolidados	10



Informe de los Auditores Independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Nemak, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Nemak, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (el "Grupo" o "Nemak" o la "Compañía"), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, los estados consolidados de resultados, los estados consolidados de resultados integrales, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Nemak, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, así como su desempeño financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas NIIF de Contabilidad, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la Opinión

Llevamos a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIA"). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores* ("Código de Ética del IESBA") y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. ("Código de Ética del IMCP"), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones Clave de la Auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio 2025. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Evaluación de las pruebas de deterioro de crédito mercantil y activos de larga duración

Como se describe en las Notas 3 I., 11 y 13 a los estados financieros consolidados, la Compañía realiza pruebas anuales de deterioro al crédito mercantil y a sus activos intangibles de vida útil indefinida. Hemos identificado el cálculo del valor recuperable de los activos de larga duración y del crédito mercantil como una cuestión clave de auditoría, debido principalmente a que el cálculo involucra la aplicación de juicios y estimaciones significativas por parte de la Administración de la Compañía en proyecciones de ingresos y los márgenes brutos estimados, en el modelo de flujos de efectivo descontados y la selección de las tasas de descuento utilizadas para estimar el valor de recuperación de las unidades generadoras de efectivo ("UGEs"). Esto requiere un alto grado de juicio, un aumento importante en el grado de esfuerzo de auditoría y la incorporación de nuestros especialistas expertos en valuación.



Realizamos los siguientes procedimientos de auditoría sobre los supuestos y datos significativos mencionados en el párrafo anterior:

- Probamos el diseño e implementación de los controles sobre la determinación del valor de recuperación y los supuestos y datos relevantes utilizados.
- Con la asistencia de nuestros especialistas en valuación, evaluamos la razonabilidad de la metodología para la determinación del valor de recuperación de los activos tangibles, intangibles de vida útil indefinida y del crédito mercantil y retamos las proyecciones financieras incluyendo los impactos de las negociaciones con los clientes sobre los precios de los productos y otros supuestos macroeconómicos que impactan el valor de recuperación comparándolo con el desempeño y tendencias históricas y corroboramos las explicaciones de las variaciones con la Administración. Asimismo, evaluamos si las proyecciones de ingresos y los márgenes brutos estimados fueron razonables con respecto a los presupuestos aprobados por el Consejo de Administración.
- Analizamos los supuestos de proyección utilizados en el valor de recuperación, incluyendo los márgenes brutos estimados y el supuesto de crecimiento de ingresos a largo plazo. Probamos la exactitud matemática, la integridad y exactitud del modelo de flujos de efectivo descontados para determinar el valor de recuperación. Los especialistas de valuación realizaron un análisis de sensibilidad independiente para evaluar si los supuestos y datos relevantes utilizados por la Administración eran razonables.
- Efectuamos una evaluación independiente de las tasas de descuento utilizadas, contrastándolas con las tasas de descuento utilizadas por la Administración.

Información adicional distinta de los estados financieros consolidados y del informe de los auditores independientes

La administración del Grupo es responsable por la información adicional. La información adicional comprende: i) la información de sostenibilidad que el Grupo está obligado a preparar conforme al Artículo 33, Fracción I, inciso a); ii) la información que será incorporada en el Reporte Anual que la Compañía está obligada a preparar conforme al artículo 33, fracción I, inciso b) del Título cuarto, Capítulo Primero de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a otros Participantes del Mercado de Valores en México y al Instructivo que acompaña esas disposiciones (las "Disposiciones"). Se espera que la información de sostenibilidad, así como el Reporte Anual estén disponibles para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría; y iii) la otra información adicional, la cual es una medida que no es requerida por las Normas NIIF de Contabilidad, y ha sido incorporada con el propósito de proporcionar una explicación adicional a sus inversionistas y principales lectores de sus estados financieros consolidados para evaluar el desempeño de cada uno de los segmentos operativos y otros indicadores sobre la capacidad para satisfacer obligaciones respecto a la Utilidad antes de resultado financiero, impuestos, depreciación, amortización y deterioro de activos ("UAFIDA" o "EBITDA" ajustado) de la Compañía, esta información está presentada en la Nota 28.

Nuestra opinión de los estados financieros consolidados no cubrirá la información adicional y nosotros no expresaremos ninguna forma de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer la información adicional cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la información adicional ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Cuando leamos el Reporte Anual emitiremos la leyenda sobre la lectura del Reporte anual, requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de las Disposiciones. También, y en relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer y recalculamos la otra información adicional, la cual en este caso es la medida no requerida por las Normas NIIF de Contabilidad y al hacerlo considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Si, con base en el trabajo que realizamos, llegamos a concluir que la información adicional contiene un error material, estamos obligados a informar este hecho. No tenemos nada de lo que informar a este respecto.



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

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el IASB, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Grupo de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el Grupo en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar el Grupo o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno del Grupo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera consolidada del Grupo.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.



- Planeamos y realizamos la auditoría de grupo para obtener evidencia de auditoría suficiente en relación con la información financiera de las entidades o unidades de negocio dentro del Grupo como base para formarse una opinión sobre los estados financieros consolidados del grupo. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo realizado para los fines de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

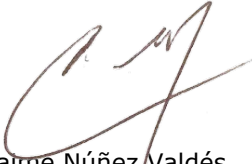
Comunicamos a los responsables del gobierno del Grupo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en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

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno del Grupo, determinamos que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.

Afiliada a una Firma Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C. P. C. Jaime Núñez Valdés
Monterrey, Nuevo León, México
31 de enero de 2026



Nemak, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023

En miles de dólares

	Nota	Al 31 de diciembre		
		2025	2024	2023
Activo				
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 517,321	\$ 342,077	\$ 322,606
Efectivo restringido	7	422	664	1,039
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	8	614,798	580,174	605,658
Inventarios	9	818,772	820,831	904,049
Activos mantenidos para la venta	10	26,535	-	10
Pagos anticipados		39,258	29,759	28,819
Total activo circulante		<u>2,017,106</u>	<u>1,773,505</u>	<u>1,862,181</u>
Activo no circulante:				
Propiedades, planta y equipo, neto	11	2,795,339	2,814,212	2,867,818
Derechos de uso por arrendamiento, neto	12	92,324	89,861	98,581
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	13	488,820	471,154	549,273
Impuestos a la utilidad diferidos	26	112,266	57,800	94,173
Otros activos no circulantes	14	44,190	34,423	35,521
Total activo no circulante		<u>3,532,939</u>	<u>3,467,450</u>	<u>3,645,366</u>
Total Activo		<u>\$ 5,550,045</u>	<u>\$ 5,240,955</u>	<u>\$ 5,507,547</u>
Pasivo y Capital Contable				
Pasivo				
Pasivo circulante:				
Deuda	16	\$ 69,857	\$ 83,525	\$ 303,806
Pasivo por arrendamiento	17	30,860	28,931	27,665
Proveedores y otras cuentas por pagar	15	1,718,439	1,507,351	1,602,056
Impuestos a la utilidad por pagar		25,405	11,436	27,327
Otros pasivos circulantes	18	29,379	24,061	25,856
Total pasivo circulante		<u>1,873,940</u>	<u>1,655,304</u>	<u>1,986,710</u>
Pasivo no circulante:				
Deuda	16	1,739,329	1,679,836	1,453,628
Pasivo por arrendamiento	17	77,004	76,149	86,150
Beneficios a los empleados	19	98,997	91,051	89,866
Impuestos a la utilidad diferidos	26	76,449	67,923	103,568
Otros pasivos no circulantes	18	15,008	14,859	16,996
Total pasivo no circulante		<u>2,006,787</u>	<u>1,929,818</u>	<u>1,750,208</u>
Total Pasivo		<u>3,880,727</u>	<u>3,585,122</u>	<u>3,736,918</u>
Capital contable				
Capital social	20	413,123	420,535	431,734
Prima en emisión de acciones		641,092	641,092	641,092
Utilidades retenidas		812,965	960,541	962,516
Otras reservas		(197,862)	(366,335)	(264,713)
Total Capital Contable		<u>1,669,318</u>	<u>1,655,833</u>	<u>1,770,629</u>
Total Pasivo y Capital Contable		<u>\$ 5,550,045</u>	<u>\$ 5,240,955</u>	<u>\$ 5,507,547</u>

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



Nemak, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Resultados

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

En miles de dólares, excepto importes de utilidad por acción

	Nota	2025	2024	2023
Ingresos	28	\$ 4,931,438	\$ 4,906,656	\$ 4,993,358
Costo de ventas	22	(4,416,880)	(4,326,307)	(4,456,287)
Utilidad bruta		514,558	580,349	537,071
Gastos de administración y ventas	22	(332,595)	(351,777)	(344,181)
Otros (gastos) ingresos, neto	23	(84,939)	(83,298)	(16,288)
Utilidad de operación		<u>97,024</u>	<u>145,274</u>	<u>176,602</u>
Ingresos financieros	24	15,306	26,681	7,399
Gastos financieros	24	(123,318)	(156,861)	(128,870)
(Pérdida) utilidad por fluctuación cambiaria, neta	24	(102,910)	37,391	(56,377)
Resultado financiero, neto	24	<u>(210,922)</u>	<u>(92,789)</u>	<u>(177,848)</u>
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	14	<u>2,296</u>	<u>2,865</u>	<u>2,486</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuestos a la utilidad		\$ (111,602)	\$ 55,350	\$ 1,240
Impuestos a la utilidad	26	<u>(4,333)</u>	<u>(30,301)</u>	<u>3,133</u>
(Pérdida) utilidad neta consolidada		<u>\$ (115,935)</u>	<u>\$ 25,049</u>	<u>\$ 4,373</u>
(Pérdida) utilidad por acción básica y diluida, en dólares		<u>\$ (0.0404)</u>	<u>\$ 0.0085</u>	<u>\$ 0.0014</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles)	20	<u>2,872,602</u>	<u>2,940,877</u>	<u>3,037,820</u>

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



Nemak, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Resultados Integrales

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

En miles de dólares

	Nota	2025	2024	2023
(Pérdida) utilidad neta consolidada		<u>\$(115,935)</u>	<u>\$ 25,049</u>	<u>\$ 4,373</u>
Otras partidas de la utilidad (pérdida) integral del año:				
<i>Partidas que no serán reclasificadas al estado consolidado de resultados:</i>				
Remediación de obligaciones por beneficios a empleados, neto de impuestos	26	(3,723)	(2,399)	(2,334)
<i>Partidas que pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:</i>				
Efecto de instrumentos financieros derivados designados como cobertura de flujo de efectivo, neto de impuestos	26	147	1,259	2,087
Efecto por conversión de entidades extranjeras	26	<u>168,908</u>	<u>(104,451)</u>	<u>38,489</u>
Total de otras partidas de la utilidad (pérdida) integral del año		<u>165,332</u>	<u>(105,591)</u>	<u>38,242</u>
Utilidad (pérdida) integral consolidada		<u>\$ 49,397</u>	<u>\$ (80,542)</u>	<u>\$ 42,615</u>

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



Nemak, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable

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

En miles de dólares

	Capital social	Prima en acciones	Utilidades retenidas	Otras reservas	Total capital contable
Saldos al 1 de enero del 2023	\$ 433,816	\$ 641,092	\$ 961,659	\$ (308,581)	\$ 1,727,986
Transacciones con los accionistas:					
Otros	(2,082)	-	(3,516)	5,626	28
	<u>431,734</u>	<u>641,092</u>	<u>958,143</u>	<u>(302,955)</u>	<u>1,728,014</u>
Utilidad neta	-	-	4,373	-	4,373
Total de otras partidas de la utilidad integral del año	-	-	-	38,242	38,242
Utilidad integral	-	-	4,373	38,242	42,615
Saldos al 31 de diciembre de 2023	431,734	641,092	962,516	(264,713)	1,770,629
Transacciones con los accionistas:					
Otros	(11,199)	-	(27,024)	3,969	(34,254)
	<u>420,535</u>	<u>641,092</u>	<u>935,492</u>	<u>(260,744)</u>	<u>1,736,375</u>
Utilidad neta	-	-	25,049	-	25,049
Total de otras partidas de la pérdida integral del año	-	-	-	(105,591)	(105,591)
Pérdida integral	-	-	25,049	(105,591)	(80,542)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	420,535	641,092	960,541	(366,335)	1,655,833
Transacciones con los accionistas:					
Otros	(7,412)	-	(31,641)	3,141	(35,912)
	<u>413,123</u>	<u>641,092</u>	<u>928,900</u>	<u>(363,194)</u>	<u>1,619,921</u>
Pérdida neta	-	-	(115,935)	-	(115,935)
Total de otras partidas de la utilidad integral del año	-	-	-	165,332	165,332
Utilidad integral	-	-	(115,935)	165,332	49,397
Saldos al 31 de diciembre de 2025	<u>\$ 413,123</u>	<u>\$ 641,092</u>	<u>\$ 812,965</u>	<u>\$ (197,862)</u>	<u>\$ 1,669,318</u>

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



Nemak, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

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

En miles de dólares

	2025	2024	2023
Flujos de efectivo de actividades de operación			
(Pérdida) utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ (111,602)	\$ 55,350	\$ 1,240
Depreciación y amortización	396,119	383,583	369,966
Utilidad por venta en propiedades, planta y equipo	(1,295)	(1,386)	(11,330)
Deterioro de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	88,552	103,790	31,568
Ganancia en venta de acciones	-	(11,971)	-
Fluctuación cambiaria no realizada, neta	102,910	(37,391)	56,377
Gastos por interés, neto	88,945	102,134	90,073
Otros	299	(14,393)	4,800
Movimientos en capital de trabajo:			
Clientes y otras cuentas por cobrar	(12,779)	20,096	71,593
Inventarios	24,453	(5,808)	(57,720)
Proveedores y otras cuentas por pagar	118,123	(48,230)	(32,795)
Impuestos a la utilidad pagados	(35,618)	(81,206)	(145,196)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	<u>658,107</u>	<u>464,568</u>	<u>378,576</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Intereses cobrados	14,180	24,659	6,438
Flujo en adquisición de propiedades, planta y equipo	(260,881)	(343,741)	(488,202)
Flujo en adquisición de activos intangibles	(43,313)	(17,177)	(52,440)
Dividendos cobrados	1,169	1,436	1,104
Efectivo restringido	101	249	3,018
Otros activos	(7,495)	21,508	2,084
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	<u>(296,239)</u>	<u>(313,066)</u>	<u>(527,998)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Entradas por préstamos o deuda	1,231,592	881,437	1,890,477
Pagos de préstamos o deuda	(1,228,453)	(811,550)	(1,699,807)
Pagos de arrendamientos	(79,051)	(67,844)	(41,924)
Intereses pagados	(99,494)	(112,039)	(84,729)
Recompra de acciones y otros	(12,281)	(11,884)	(1,587)
Dividendos pagados	-	(402)	-
Flujos netos de efectivo (utilizados en) generados por actividades de financiamiento	<u>(187,687)</u>	<u>(122,282)</u>	<u>62,430</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	174,181	29,220	(86,992)
Efectos por variaciones en tipo de cambio	1,063	(9,749)	(6,956)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>342,077</u>	<u>322,606</u>	<u>416,554</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 517,321</u>	<u>\$ 342,077</u>	<u>\$ 322,606</u>

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



Nemak, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

En miles de dólares, excepto en donde se mencione lo contrario

1. Información general

Nemak, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (“Nemak” o la “Compañía”), es un proveedor líder de soluciones innovadoras de aligeramiento para la industria automotriz global, especializado en el desarrollo y manufactura de componentes de aluminio para vehículos eléctricos, estructura y chasis, así como tren motriz de combustión interna. Las oficinas principales de Nemak están ubicadas en Libramiento Arco Vial Km. 3.8, García, Nuevo León, 66017 México.

Cuando se haga referencia a la entidad Nemak, S.A.B. de C.V. como entidad legal individual, en lo sucesivo será referida como “Nemak SAB”.

Nemak SAB es una sociedad tenedora de acciones que cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores. La totalidad del capital suscrito y pagado de Nemak está representada por acciones Clase “P” de la Serie A, ordinarias, nominativas y sin expresión de valor nominal, las cuales cotizan bajo la clave de pizarra “NEMAK”.

En las siguientes notas a los estados financieros consolidados, cuando se haga referencia a “USD”, dólares o “\$”, se referirá a miles de dólares estadounidenses. En cambio, cuando se haga referencia a “MXN” o pesos, se referirá a miles de pesos mexicanos. Por último, cuando se haga referencia a “EUR” o euros, se referirá a miles de euros.

2. Eventos relevantes

2025

a. Acuerdo para adquirir negocio automotriz de GF Casting Solutions

El 30 de julio de 2025, Nemak anunció que una de sus subsidiarias celebró un acuerdo definitivo para adquirir el negocio automotriz de GF Casting Solutions, una empresa suiza especializada en componentes ligeros fundidos. Esta transacción implica un valor de empresa de \$336,000 e incluye un centro de investigación y desarrollo ubicado en Suiza y nueve plantas de producción estratégicamente localizadas en Austria, China, Rumania, Alemania y Estados Unidos, con aproximadamente 2,500 empleados. La conclusión de esta transacción está sujeta a aprobaciones regulatorias y otras condiciones.

El desembolso inicial de \$160,000, pagadero en efectivo al cierre de la adquisición, será financiado mediante líneas de crédito a largo plazo. El monto restante incluye la asunción de pasivos operativos y financieros, así como importes diferidos, tales como financiamiento del vendedor y retenciones condicionadas, que se liberarán en un período de cinco años.

Se prevé que la transacción se cierre durante 2026, sujeta a aprobaciones regulatorias correspondientes y otras condiciones estándar, por lo que no se ha reflejado en los estados financieros consolidados del ejercicio terminado en esa fecha. Se espera que la transacción se contabilice como una combinación de negocios bajo las Normas NIIF de Contabilidad (“NIIF”).

Detalles adicionales de la adquisición, incluyendo la asignación del precio de compra, se revelarán en los estados financieros consolidados de la Compañía correspondientes al ejercicio que termina el 31 de diciembre de 2026.

2024

b. Transacción de deuda por \$200 millones de dólares

El 17 de diciembre de 2024, Nemak anunció el cierre de un préstamo verde por \$200,000, cuyos recursos serán destinados al refinanciamiento de deuda existente por el mismo monto. Esta transacción extiende el vencimiento del préstamo de 2027 a 2030. El refinanciamiento se estructuró como un préstamo verde bajo un esquema de club deal, con la participación de las mismas dos instituciones financieras que formaron parte del contrato original de 2022. Los términos del préstamo conservan un vencimiento de cinco años con pago único al vencimiento y una tasa de interés variable basada en SOFR.



c. *Transacción de deuda por \$250 millones de dólares*

El 2 de septiembre de 2024, Nematik anunció la finalización de una transacción de deuda a largo plazo por \$250,000. Los fondos de esta transacción se utilizarán para refinanciar deuda de corto plazo, extendiendo el vencimiento de su perfil de deuda total a cinco años. La transacción se estructuró como un préstamo club entre cuatro instituciones financieras, con una tasa de interés variable basada en SOFR.

2023

d. *Cambio de moneda de presentación de los estados financieros consolidados*

A partir del 1 de enero de 2023 y para cada fecha subsecuente de reporte, de acuerdo con lo establecido por la NIC 21, *Efectos de Fluctuaciones Cambiarias* (“NIC 21”) bajo las NIIF, la Compañía cambió su moneda de presentación de sus estados financieros consolidados de pesos mexicanos a dólares estadounidenses. Este cambio se realizó considerando principalmente los siguientes factores y objetivos:

- La Compañía opera en un entorno económico globalizado y utiliza el dólar estadounidense como moneda de control y monitoreo.

- El cambio de moneda de presentación a dólares estadounidenses alinea la estrategia global de la Compañía y facilita la comprensión de su información financiera por parte de los inversores y acreedores internacionales.

Los estados financieros consolidados, incluyendo los montos comparativos y las notas que acompañan a los estados financieros consolidados, se muestran como si la nueva moneda de presentación siempre hubiera sido la moneda de presentación de la Compañía, con base a los requerimientos de NIC 8, *Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores*.

Los ajustes de conversión de moneda fueron ajustados al 1 de enero de 2011, fecha en la cual la Compañía realizó la transición a las NIIF. Los efectos de conversión del año y los efectos acumulados de conversión han sido presentados como si la Compañía hubiera utilizado el dólar estadounidense como su moneda de presentación desde el 1 de enero de 2011.

Los estados financieros consolidados comparativos y sus notas fueron modificados por el cambio en la moneda de presentación aplicando la metodología establecida por la NIC 21, utilizando tipos de cambio de cierre para los estados consolidados de situación financiera y los tipos de cambio en la fecha que fueron devengados para los estados consolidados de resultados, estados consolidados de resultados integrales y estados consolidados de flujos de efectivo.

Las transacciones históricas de capital se convirtieron a los tipos de cambio de la fecha de la operación y se mantuvieron subsecuentemente a valor histórico.

3. **Resumen de políticas contables materiales**

A continuación, se presentan las políticas de contabilidad materiales seguidas por Nematik y sus subsidiarias, las cuales han sido aplicadas consistentemente en la preparación de su información financiera en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario:

a. *Bases de preparación*

Los estados financieros consolidados de Nematik que se acompañan han sido preparados de conformidad con las Normas NIIF de Contabilidad (“NIIF”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés). Las NIIF incluyen todas las Normas Internacionales de Información Financiera, las Normas Internacionales de Contabilidad (“NIC”) vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (“CINIIF”), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Contabilidad (“SIC”, por sus siglas en inglés).

Los estados financieros consolidados han sido preparados por la Administración asumiendo que la Compañía continuará operando como una empresa en funcionamiento.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo que están medidos a valor razonable y los activos netos y los resultados de las operaciones de la Compañía en Argentina, economía que se considera hiperinflacionaria, los cuales están expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.



La preparación de los estados financieros consolidados en conformidad con la NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Además, requiere que la Administración ejerza un juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía.

Las áreas que involucran un alto nivel de juicio o complejidad, así como áreas donde los juicios y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se revelan en la Nota 5.

b. Consolidación

i. Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene el control. La Compañía controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar los rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Cuando la participación de la Compañía en las subsidiarias es menor al 100%, la participación atribuida a accionistas externos se refleja como participación no controladora. Las ganancias o pérdidas de las subsidiarias, así como sus activos y pasivos, son consolidados en su totalidad desde la fecha en que el control es transferido a la Compañía y hasta la fecha en que pierde dicho control.

El método de contabilización utilizado por la Compañía para las combinaciones de negocios es el método de adquisición. La Compañía define una combinación de negocios como una transacción en la que obtiene el control de un negocio, mediante el cual tiene el poder para dirigir y administrar las actividades relevantes del conjunto de activos y pasivos de dicho negocio con el propósito de proporcionar un rendimiento en forma de dividendos, menores costos u otros beneficios económicos directamente a los inversionistas.

La contraprestación transferida en la adquisición de una subsidiaria es el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos y las participaciones en el capital emitidas por la Compañía. La contraprestación transferida incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo que resulte de un acuerdo de contraprestación contingente. Los activos identificables adquiridos, los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios son medidos inicialmente a su valor razonable en la fecha de su adquisición. La Compañía reconoce cualquier participación no controladora en la entidad adquirida con base a la parte proporcional de la participación no controladora en los activos netos identificables de la entidad adquirida.

La Compañía aplica la contabilidad para combinaciones de negocios usando el método del predecesor en una entidad bajo control común. El método del predecesor consiste en la incorporación de los valores en libros de la entidad adquirida, el cual incluye el crédito mercantil registrado a nivel consolidado con respecto a la entidad adquirida. Cualquier diferencia entre la consideración pagada por la Compañía y el valor en libros de los activos netos adquiridos al nivel de la subsidiaria se reconoce en el capital.

Los costos relacionados con la adquisición se reconocen como gastos conforme se incurren.

El crédito mercantil es medido inicialmente como el exceso de la contraprestación pagada y el valor razonable de la participación no controladora en la subsidiaria adquirida sobre el valor razonable de los activos netos identificables y los pasivos adquiridos. Si la contraprestación transferida es menor al valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida en el caso de una compra a precio de ganga, la diferencia se reconoce directamente en el estado consolidado de resultados.

Si la combinación de negocios es alcanzada por etapas, el valor en libros a la fecha de adquisición de la participación previamente mantenida por la Compañía en la entidad adquirida se remide a su valor razonable a la fecha de adquisición. Cualquier pérdida o ganancia que resulte de dicha remediación se reconoce en los resultados del ejercicio.

Las transacciones y saldos intercompañía, así como las ganancias o pérdidas no realizadas en transacciones entre compañías de Nematik, son eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados. Con el fin de asegurar la consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía, los montos reportados de las subsidiarias para fines de consolidación han sido modificados en donde se ha considerado necesario.



Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 las sociedades que integran el estado financiero consolidado de Nemak son las siguientes:

	País ⁽¹⁾	Porcentaje de tenencia (%) ⁽²⁾	Moneda funcional
Nemak, S.A.B. de C.V. (Controladora)	México		Dólar estadounidense
Nemak México, S.A.	México	100	Dólar estadounidense
Modellbau Schönheide GmbH	Alemania	100	Euro
Nemak Canadá, S.A. de C.V. (Controladora)	México	100	Dólar estadounidense
Nemak of Canada Corporation	Canadá	100	Dólar canadiense
Camem International Trading, Inc.	EUA	100	Dólar estadounidense
Nemak Europe GmbH	Alemania	100	Euro
Nemak Exterior, S.L. (Controladora)	España	100	Euro
Nemak Dillingen GmbH	Alemania	100	Euro
Nemak Saarlouis GmbH	Alemania	100	Euro
Nemak Dillingen Casting GmbH & Co. KG	Alemania	100	Euro
Nemak Wernigerode GmbH	Alemania	100	Euro
Nemak Wernigerode GmbH & Co. KG	Alemania	100	Euro
Nemak Werkzeug Beteiligungs GmbH ⁽⁵⁾	Alemania	100	Euro
Nemak Linz GmbH	Austria	100	Euro
Nemak Győr Kft	Hungría	100	Euro
Nemak Poland Sp. Z.o.o.	Polonia	100	Euro
Nemak BSEU Sp. Z.o.o.	Polonia	100	Euro
Nemak Slovakia, S.r.o.	Eslovaquia	100	Euro
Nemak Czech Republic, S.r.o.	República Checa	100	Euro
Nemak Spain, S.L.	España	100	Euro
Nemak Rus, LLC. ⁽³⁾	Rusia	100	Rublo ruso
Nemak Pilsting GmbH	Alemania	100	Euro
Nemak Alumínio do Brasil Ltda.	Brasil	100	Real brasileño
Nemak Argentina, S.R.L.	Argentina	100	Peso argentino
Nemak Nanjing Automotive Components Co., Ltd.	China	100	Renminbi yuan chino
Nemak Chongqing Automotive Components Co., Ltd.	China	100	Renminbi yuan chino
Nemak Shanghai Management Co., Ltd.	China	100	Renminbi yuan chino
Nemak Aluminum Casting India Private, Ltd.	India	100	Rupia hindú
Nemre Insurance Pte Ltd. ⁽⁴⁾	Singapur	100	Dólar estadounidense
Nemak Commercial Services, Inc.	EUA	100	Dólar estadounidense
Nemak USA, Inc.	EUA	100	Dólar estadounidense
Nemak USA Services, Inc.	EUA	100	Dólar estadounidense
Nemak Automotive Castings, Inc.	EUA	100	Dólar estadounidense
Nemak Izmir Döküm Sanayi A.Ş.	Turquía	100	Euro
Nemak Izmir Dis Ticaret A.Ş.	Turquía	100	Euro

(1) País en que fue constituida.

(2) Porcentaje de tenencia directa e indirecta de Nemak al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023.

(3) Durante 2024, la Compañía vendió la totalidad de su participación en Nemak Rus, LLC.

(4) Durante 2024, la Compañía liquidó la totalidad de su participación en Nemre Insurance Pte, Ltd.

(5) Compañía incorporada en 2025.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 no existen restricciones significativas por la inversión en acciones de las compañías subsidiarias antes mencionadas.

ii. Absorción (dilución) de control en subsidiarias

El efecto de absorción (dilución) de control en subsidiarias, es decir un aumento o disminución en el porcentaje de control, se reconoce en el capital contable, directamente en la cuenta de utilidades acumuladas, en el año en el cual ocurren las transacciones que originan dichos efectos. El efecto de absorción (dilución) de control se determina al comparar el valor contable de la inversión en acciones con base a la participación antes del evento de absorción o dilución contra dicho valor contable considerando la participación después del evento mencionado. En el caso de pérdidas de control el efecto de dilución se reconoce en resultados.



iii. Venta o disposición de subsidiarias

Cuando la Compañía deja de tener control, cualquier participación retenida en la entidad es revaluada a su valor razonable, el cambio en valor en libros es reconocido en los resultados del año. El valor razonable es el valor en libros inicial para propósitos de contabilización subsecuente de la participación retenida en la asociada, negocio conjunto o activo financiero. Cualquier importe previamente reconocido en el resultado integral respecto de dicha entidad se contabiliza como si la Compañía hubiera dispuesto directamente de los activos y pasivos relativos. Esto implica que los importes previamente reconocidos en el resultado integral se reclasificarán al resultado del año.

iv. Asociadas

Asociadas son todas aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene influencia significativa pero no control, que por lo general se da al poseer entre el 20% y 50% de los derechos de voto en la asociada. Las inversiones en asociadas se contabilizan utilizando el método de participación y se reconocen inicialmente al costo. La inversión de la Compañía en asociadas incluye el crédito mercantil identificado en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Si la participación en una asociada se reduce, pero se mantiene la influencia significativa, solo una porción de los importes previamente reconocidos en el resultado integral se reclasificará a los resultados del año, cuando resulte apropiado.

La participación de la Compañía en las ganancias o pérdidas de la asociada posteriores a la adquisición, lo reconoce en el estado de resultados y su participación en los otros resultados integrales posteriores a la adquisición será reconocida directamente en otras partidas de la utilidad integral. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de la asociada iguala o excede su participación en la asociada, incluyendo las cuentas por cobrar no garantizadas, la Compañía no reconoce pérdidas futuras a menos que haya incurrido en obligaciones o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

Cada fecha de reporte, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de que la inversión en la asociada está deteriorada.

Las ganancias no realizadas en transacciones entre la Compañía y sus asociadas se eliminan en función de la participación que se tenga sobre ellas. Las pérdidas no realizadas también se eliminan a menos que la transacción muestre evidencia que existe deterioro en el activo transferido. Con el fin de asegurar la consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía, las políticas contables de las asociadas han sido modificadas. Cuando la Compañía deja de tener influencia significativa sobre una asociada, se reconoce en el estado de resultados cualquier diferencia entre el valor razonable de la inversión retenida, incluyendo cualquier contraprestación recibida de la disposición de parte de la participación y el valor en libros de la inversión.

c. *Conversión de moneda extranjera*

i. Moneda funcional y de presentación

Los montos incluidos en los estados financieros de la Compañía deben ser medidos utilizando la moneda del entorno económico primario en donde la entidad opera (“la moneda funcional”). Los estados financieros consolidados se presentan en miles de dólares.

Cuando existe un cambio en la moneda funcional de una de las subsidiarias, dicho cambio se contabiliza de forma prospectiva, convirtiendo en la fecha del cambio de moneda funcional, de acuerdo con la NIC 21, todos los activos, pasivos, capital y partidas de resultados al tipo de cambio de esa fecha.

ii. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción o valuación cuando los montos son revaluados. Las utilidades y pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre se reconocen como fluctuación cambiaria en el estado consolidado de resultados, excepto por aquellas que son diferidas en el resultado integral y que califican como coberturas de flujo de efectivo.



Los cambios en el valor razonable de valores o activos financieros monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para su venta se dividen entre las fluctuaciones cambiarias resultantes de cambios en el costo amortizado de dichos valores y otros cambios en su valor. Posteriormente, las fluctuaciones cambiarias se reconocen en resultados y los cambios en el valor en libros que resultan de cualquier otra circunstancia se reconocen como parte de la utilidad integral.

Las diferencias de conversión de activos no monetarios, por ejemplo, las inversiones clasificadas como disponibles para la venta son incluidas en otras partidas de la utilidad integral.

Las diferencias cambiarias de activos monetarios clasificados como instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidas en el estado de resultados como parte de la ganancia o pérdida de valor razonable.

Conversión de moneda de registro distinta a su moneda funcional

Los estados financieros de la Compañía que mantienen una moneda de registro diferente a la moneda funcional fueron convertidos a la moneda funcional conforme al siguiente procedimiento:

- a. Los saldos de activos y pasivos monetarios expresados en la moneda de registro se convirtieron a los tipos de cambio de cierre.
- b. A los saldos históricos de los activos y pasivos no monetarios y del capital contable convertidos a moneda funcional se le adicionaron los movimientos ocurridos durante el período, los cuales fueron convertidos a los tipos de cambios históricos. En el caso de los movimientos de las partidas no monetarias reconocidas a su valor razonable, ocurridos durante el período expresado en la moneda de registro, se convirtieron utilizando los tipos de cambio históricos referidos a la fecha en la que se determinó dicho valor razonable.
- c. Los ingresos, costos, y gastos de los períodos, expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio históricos de la fecha en que se devengaron y reconocieron en el estado consolidado de resultados, salvo que se hayan originado de partidas no monetarias, en cuyo caso se utilizaron los tipos de cambios históricos de las partidas no monetarias.
- d. Las diferencias cambiarias se reconocieron en el estado consolidado de resultados en el período en que se originaron.

Conversión de moneda funcional distinta a la moneda de presentación

Los resultados y la posición financiera de todas las entidades de Nemark que cuentan con una moneda funcional diferente a la moneda de presentación son convertidos a la moneda de presentación de la siguiente manera, dependiendo de si la moneda funcional se encuentra en un ambiente económico hiperinflacionario o no hiperinflacionario:

Ambiente no hiperinflacionario.

- a. Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado son convertidos al tipo de cambio de cierre a la fecha del estado de situación financiera;
- b. El capital de cada estado de situación financiera presentado es convertido al tipo de cambio histórico.
- c. Los ingresos y gastos de cada estado consolidado de resultados son convertidos al tipo de cambio promedio (cuando el tipo de cambio promedio no representa una aproximación razonable del efecto acumulado de las tasas de la transacción, se utiliza el tipo de cambio a la fecha de la transacción); y
- d. Las diferencias cambiarias resultantes son reconocidas en el estado consolidado de resultados integrales como efecto por conversión.

Ambiente hiperinflacionario

- a. Los activos, pasivos y capital del estado de situación financiera, así como los ingresos y gastos del estado de resultados, son convertidos al tipo de cambio de cierre a la fecha del estado de situación financiera, después de haber sido reexpresados en su moneda funcional (Nota 3 d.); y



- b. Los activos, pasivos, capital, ingresos y gastos del periodo comparativo se mantienen de acuerdo con los importes obtenidos en la conversión del año en cuestión, es decir, de los estados financieros del periodo precedente. Dichos importes no se ajustan a los tipos de cambio posteriores debido a que la Compañía presenta su información financiera en dólares, los cuales corresponden a una moneda de ambiente económico no hiperinflacionario.

El crédito mercantil y los ajustes al valor razonable que surgen en la fecha de adquisición de una operación extranjera para medirlos a su valor razonable, se reconocen como activos y pasivos de la entidad extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre. Las diferencias cambiarias que surjan son reconocidas en el estado consolidado de resultados integrales.

A continuación, se enlistan los principales tipos de cambio en los diferentes procesos de conversión:

		Monedas a dólares estadounidenses					
		Tipo de cambio de cierre al			Tipo de cambio promedio anual por el año terminado el		
		31 de diciembre de			31 de diciembre de		
País	Moneda local	2025	2024	2023	2025	2024	2023
Canadá	Dólar canadiense	0.7295	0.6954	0.7585	0.7143	0.7344	0.7389
México	Peso mexicano	0.0556	0.0493	0.0592	0.0519	0.0546	0.0563
Brasil	Real brasileño	0.1823	0.1619	0.2061	0.1785	0.1858	0.1990
Argentina	Peso argentino	0.0007	0.0010	0.0012	0.0008	0.0011	0.0039
República Checa	Euro	1.1743	1.0354	1.1049	1.1265	1.0838	1.0796
Alemania	Euro	1.1743	1.0354	1.1049	1.1265	1.0838	1.0796
Austria	Euro	1.1743	1.0354	1.1049	1.1265	1.0838	1.0796
Hungría	Euro	1.1743	1.0354	1.1049	1.1265	1.0838	1.0796
Polonia	Euro	1.1743	1.0354	1.1049	1.1265	1.0838	1.0796
Eslovaquia	Euro	1.1743	1.0354	1.1049	1.1265	1.0838	1.0796
España	Euro	1.1743	1.0354	1.1049	1.1265	1.0838	1.0796
China	Renminbi yuan chino	0.1431	0.1370	0.1408	0.1391	0.1399	0.1409
India	Rupia hindú	0.0111	0.0117	0.0120	0.0115	0.0120	0.0121
Rusia	Rublo ruso	0.0126	0.0088	0.0111	0.0119	0.0108	0.0119
Turquía	Euro	1.1743	1.0354	1.1049	1.1265	1.0838	1.0796

d. Efectos hiperinflacionarios en los estados financieros

A partir del 1 de julio de 2018, la inflación acumulada de los últimos 3 años en Argentina superó niveles de 100%, por lo que el peso argentino fue calificado como la moneda de un ambiente económico hiperinflacionario. Derivado de esta situación, los estados financieros de la subsidiaria constituida en dicho país, cuya moneda funcional es el peso argentino, han sido reexpresados en ambos periodos presentados atendiendo a los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 29, *Información financiera en economías hiperinflacionarias* (“NIC 29”) y se han consolidado atendiendo los requerimientos de la NIC 21.

El propósito de aplicar dichos requerimientos es considerar los cambios en el poder adquisitivo general del peso argentino y así presentar los estados financieros en la unidad de medida corriente a la fecha del estado de situación financiera. Antes de la reexpresión, los estados financieros habían sido elaborados utilizando el método del costo histórico. La Compañía realiza reexpresión de los estados financieros de la siguiente forma:

- Los importes correspondientes a partidas no monetarias de cada estado de situación financiera, que no son medidos a la fecha del estado de situación financiera a su valor razonable o a su valor neto de realización, según sea el caso, se reexpresan aplicando a su costo histórico la variación de un índice general de precios, desde la fecha de adquisición o la fecha de su última medición a valor razonable, hasta la fecha del estado de situación financiera;
- Los importes correspondientes a partidas monetarias del estado de situación financiera, no se reexpresan;



- c. Los elementos de capital de cada estado de situación financiera se reexpresan:
 - 1) Al comienzo del primer periodo de aplicación de la NIC 29, excepto para las utilidades retenidas, aplicando la variación de un índice general de precios, desde la fecha en que las partidas fueron originadas hasta la fecha de la reexpresión. Las utilidades retenidas reexpresadas se derivan a partir del resto de saldos en el estado de situación financiera;
 - 2) Al final del primer periodo de aplicación y en periodos posteriores, se reexpresan todos los elementos del capital, aplicando un índice general de precios, desde el principio del periodo, o de la fecha de aportación, si es posterior.
- d. Los ingresos y gastos se reexpresan aplicando la variación en el índice general de precios, desde la fecha en que los gastos e ingresos fueron reconocidos, hasta la fecha de reporte.
- e. Las ganancias o pérdidas derivadas de la posición monetaria neta se reconocen en el estado consolidado de resultados.

La Compañía refleja los efectos de la hiperinflación sobre la información financiera de su subsidiaria en Argentina utilizando índices de precios que se consideran apropiados de acuerdo con la Resolución 539/19 JG (la “Resolución”) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dicha resolución, establece que se debe utilizar una combinación de índices de precios en el cálculo de los efectos de reexpresión de estados financieros. Por lo tanto, la Compañía ha decidido utilizar el índice de precios al consumidor (“IPC”) para reexpresar los saldos y transacciones.

Los efectos de la reexpresión de los estados financieros de su subsidiaria constituida en Argentina no fueron materiales y se presentan dentro del rubro de “Resultado financiero, neto” del año terminado el 31 de diciembre de 2025.

e. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos bancarios disponibles para la operación y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos, todos estos están sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor y mantienen una alta calidad crediticia. Los sobregiros bancarios se presentan como préstamos dentro del pasivo circulante.

f. Efectivo restringido

El efectivo cuyas restricciones originan que no se cumpla con la definición de efectivo y equivalentes de efectivo descrito anteriormente, se presentan en un rubro por separado en el estado consolidado de situación financiera y se excluyen del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo.

g. Instrumentos financieros

Activos financieros

La Compañía clasifica y mide subsecuentemente sus activos financieros en función del modelo de negocio de la Compañía para administrar sus activos financieros, así como de las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos. De esta forma, los activos financieros pueden ser clasificados a costo amortizado, a valor razonable a través otros resultados integrales, y a valor razonable a través de resultados. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación.

Los activos financieros se cancelan en su totalidad cuando el derecho a recibir los flujos de efectivo relacionados expira o es transferido y asimismo la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad, así como el control del activo financiero.



Clases de activos financieros

i. Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son aquellos que i) se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener dichos activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

ii. Activos financieros a su valor razonable a través de resultados

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados, son aquellos que no cumplen con las características para ser medidos a costo amortizado o a su valor razonable a través de otros resultados integrales, ya que i) tienen un modelo de negocio distinto a aquellos que buscan obtener flujos de efectivo contractuales, u obtener flujos de efectivo contractuales y vender los activos financieros, o bien, ii) los flujos de efectivo que generan no son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Deterioro de activos financieros

La Compañía utiliza un nuevo modelo de deterioro basado en las pérdidas crediticias esperadas, en lugar de las pérdidas incurridas, aplicable a los activos financieros sujetos a dicha evaluación (i.e. activos financieros medidos a costo amortizado y a su valor razonable a través de otros resultados integrales), así como a las cuentas por cobrar por arrendamientos, activos de contratos, ciertos compromisos de préstamos por escrito y a los contratos de garantías financieras. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman desde el origen del activo en cada fecha de reporte, tomando como referencia la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores o grupos de deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual, como de la previsión de condiciones futuras.

a. Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía adoptó un modelo simplificado de cálculo de pérdidas esperadas, mediante el cual reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de la cuenta por cobrar.

La Compañía hace un análisis de su portafolio de cuentas por cobrar a clientes, con el fin de determinar si existen clientes significativos para los cuales requiera una evaluación individual; por su parte, los clientes con características similares que comparten riesgos de crédito (participación en el portafolio de cuentas por cobrar, tipo de mercado, sector, área geográfica, etc.), se agrupan para ser evaluados de forma colectiva.

En su evaluación de deterioro, la Compañía puede incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, así como datos observables que indiquen que hay una disminución considerable en el estimado de los flujos de efectivo a recibir, incluyendo atrasos.

Para fines de la estimación anterior, la Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros no son recuperables cuando cumplen con cualquiera de los siguientes criterios:

- El deudor incumple los convenios financieros (“covenants”); o
- 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 considerar ninguna garantía que tenga la Compañía).

La Compañía definió como umbral de incumplimiento, el plazo a partir del cual la recuperación de la cuenta por cobrar sujeta de análisis es marginal; en este caso, 271 días de atraso, lo cual está en línea con la gestión de riesgos interna.



b. Otros instrumentos financieros

La Compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo de todos los instrumentos financieros para los cuales ha habido incrementos significativos en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (evaluado sobre una base colectiva o individual), considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro. Si a la fecha de presentación el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, la Compañía calcula la reserva por pérdidas para ese instrumento financiero como el importe de las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

En ambos casos, la Compañía reconoce en el resultado del periodo la disminución o el incremento en la reserva por pérdidas crediticias esperadas al final del periodo, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor.

La Compañía calcula las pérdidas crediticias esperadas de un instrumento financiero de forma que refleje:

- a. un importe de probabilidad ponderada, no sesgado, que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles;
- b. el valor del dinero en el tiempo; y
- c. la información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

Al medir las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía no necesariamente identifica todos los escenarios posibles. Sin embargo, considera el riesgo o probabilidad de que ocurra una pérdida crediticia, reflejando la posibilidad de que el incumplimiento de pago ocurra y de que no ocurra, incluso si dicha posibilidad es muy baja. Adicionalmente, la Compañía determina el periodo para que el incumplimiento se dé, así como la tasa de recuperación después del incumplimiento.

La Administración evalúa el modelo de deterioro y los insumos utilizados en el mismo por lo menos una vez cada 3 meses, con el fin de asegurar que permanezcan vigentes con base en la situación actual del portafolio.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros que no son derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan a su costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. Los pasivos en esta categoría se clasifican como pasivos circulantes cuando deban liquidarse dentro de los siguientes 12 meses; de lo contrario, se clasifican como no circulantes.

Las cuentas por pagar son obligaciones de pagar bienes o servicios que han sido adquiridos o recibidos por parte de proveedores en el curso ordinario del negocio. Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos por transacción incurridos. Los préstamos son reconocidos posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los recursos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de liquidación se reconoce en el estado consolidado de resultados durante el plazo del préstamo utilizando el método del interés efectivo.

Baja de pasivos financieros

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

Adicionalmente, cuando la Compañía realiza una transacción de refinanciamiento y el pasivo anterior califica para ser dado de baja, los costos incurridos en el refinanciamiento se reconocen inmediatamente en resultados a la fecha de la extinción del pasivo financiero anterior.

Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado consolidado de situación financiera cuando es legalmente exigible el derecho de compensar los montos reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.



h. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Todos los instrumentos financieros derivados contratados e identificados, clasificados como cobertura de valor razonable o cobertura de flujo de efectivo, con fines de negociación o de cobertura por riesgos de mercado, se reconocen en el estado consolidado de situación financiera como activos y/o pasivos a su valor razonable y de igual forma se miden subsecuentemente a su valor razonable. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado se determina con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no circulante si el vencimiento restante de la partida cubierta es mayor a 12 meses y como un activo o pasivo circulante si el vencimiento restante de la partida cubierta es menor a 12 meses.

Los instrumentos financieros derivados de cobertura son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de cobertura, y se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, posición primaria, riesgos a cubrir, tipos de derivados y la medición de la efectividad de la relación, características, reconocimiento contable y cómo se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación.

Cobertura de flujos de efectivo

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados asociados a cobertura de flujo de efectivo se reconocen en capital contable. La porción efectiva se aloja temporalmente en la utilidad integral, dentro del capital contable y se reclasifica a resultados cuando la posición que cubre afecte resultados, la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados.

Cobertura de inversión neta en una operación extranjera

La Compañía aplica contabilidad de coberturas al riesgo cambiario que surge en sus inversiones en operaciones extranjeras por las variaciones en tipos de cambio originadas entre la moneda funcional de dicha operación y la moneda funcional de la tenedora, independientemente de si la inversión es mantenida directamente o a través de una sub-tenedora. La variación en los tipos de cambio se reconoce en las otras partidas del resultado integral como parte del efecto por conversión, cuando se consolida la operación extranjera.

Para ello, la Compañía designa como instrumento de cobertura la deuda denominada en una moneda extranjera, por lo que los efectos cambiarios que se originen por dicha deuda son reconocidos en los otros componentes de utilidad integral, en el renglón de efectos por conversión, en la medida que la cobertura sea efectiva. Cuando la cobertura no sea efectiva, las diferencias cambiarias son reconocidas en resultados.

Suspensión de la contabilidad de coberturas

La Compañía suspende la contabilidad de coberturas cuando el instrumento financiero derivado o el instrumento financiero no derivado ha vencido, es cancelado o ejercido, cuando el instrumento financiero derivado o no derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta. La sustitución o la renovación sucesiva de un instrumento de cobertura por otro no es una expiración o resolución si dicha sustitución o renovación es parte del objetivo de gestión de riesgos documentado de la Compañía y es congruente con éste.

Al suspender la contabilidad de coberturas, en el caso de las coberturas de valor razonable, el ajuste al valor en libros de un importe cubierto para el que se usa el método de tasa de interés efectiva, se amortiza en resultados por el periodo de vencimiento, en el caso de coberturas de flujo de efectivo, las cantidades acumuladas en el capital contable como parte de la utilidad integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que la transacción pronosticada ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta de utilidad integral son reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en la utilidad integral en el capital contable se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida en que la transacción pronosticada afecte los resultados.



El valor razonable de los instrumentos financieros derivados que se refleja en los estados financieros consolidados de la Compañía representa una aproximación matemática de su valor razonable. Se calcula usando modelos propiedad de terceros independientes, con supuestos basados en condiciones de mercado pasadas, presentes y expectativas futuras al día del cierre contable correspondiente.

i. Inventarios

Los inventarios se valúan al menor entre su costo o valor neto de realización. El costo es determinado utilizando el método de costos promedio. El costo de los productos terminados y de productos en proceso incluye el costo de diseño del producto, materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos indirectos de fabricación (basados en la capacidad normal de operación), excluye costos de préstamos. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los gastos de venta variables aplicables. Los costos de inventarios incluyen cualquier ganancia o pérdida transferida de otras partidas de la utilidad integral correspondientes a compras de materia prima que califican como coberturas de flujo de efectivo.

j. Propiedades, planta y equipo

Los elementos de propiedades, planta y equipo se registran a su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor. El costo incluye gastos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los costos posteriores son incluidos en el valor en libros del activo o reconocidos como un activo por separado, según sea apropiado, sólo cuando sea probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del elemento pueda ser calculado confiablemente. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Las reparaciones y el mantenimiento son reconocidos en el estado consolidado de resultados durante el año en que se incurren. Las mejoras significativas son depreciadas durante la vida útil remanente del activo relacionado.

Cuando la Compañía lleva a cabo reparaciones o mantenimientos mayores a sus activos de propiedad, planta y equipo, el costo se reconoce en el valor en libros del activo correspondiente como un reemplazo, siempre que se satisfagan los criterios de reconocimiento. La porción remanente de cualquier reparación o mantenimiento mayor se da de baja. La Compañía posteriormente deprecia el costo reconocido en la vida útil que se le asigne con base en su mejor estimación de vida útil.

La depreciación es calculada usando el método de línea recta, considerando por separado cada uno de sus componentes, excepto por los terrenos que no son sujetos a depreciación. La vida útil estimada de las clases de activos se indica a continuación:

Edificios y construcciones	20 a 50 años
Maquinaria y equipo	10 a 30 años
Equipo de transporte	4 a 20 años
Mobiliaria y equipo de oficina	6 a 15 años
Otros activos	10 a 20 años

Las refacciones o repuestos para ser utilizados a más de un año y atribuibles a una maquinaria en específico se clasifican como propiedad, planta y equipo en otros activos fijos.

Los costos de préstamos generales y específicos, atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales toman un periodo sustancial para estar listos para su uso (nueve meses), se capitalizan formando parte del costo de adquisición de dichos activos calificables, hasta el momento en que estén aptos para el uso al que están destinados o para su venta.

Los activos clasificados como propiedad, planta y equipo están sujetos a pruebas de deterioro cuando se presenten hechos o circunstancias indicando que el valor en libros de los activos podría no ser recuperado. Una pérdida por deterioro se reconoce por el monto en el que el valor en libros del activo excede su valor de recuperación en el estado consolidado de resultados en el rubro de otros gastos, neto. El valor de recuperación es el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso.

El valor residual, la vida útil y el método de depreciación de los activos se revisan, como mínimo, al término de cada periodo de informe y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizan como un cambio en una estimación contable.



Las pérdidas y ganancias por disposición de activos se determinan comparando el valor de venta con el valor en libros y son reconocidas en el rubro de otros gastos, neto en el estado consolidado de resultados.

k. Arrendamientos

La Compañía como arrendatario

La Compañía evalúa si un contrato es un contrato de arrendamiento al inicio del plazo del contrato. Un arrendamiento es un contrato que otorga el derecho al uso, goce y disfrute de un bien o activo identificado, durante un plazo determinado, y a cambio de una contraprestación. La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento correspondiente para todos los contratos de arrendamiento en los que es arrendataria, excepto en los siguientes casos: los arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de arrendamiento menor a 12 meses); arrendamientos de activos de bajo valor (definidos como arrendamientos de activos con un valor individual de mercado menor a \$5; y, los contratos de arrendamiento cuyos pagos son variables, sin ningún pago fijo contractualmente definido. En estos casos, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

El activo por derecho de uso se compone de los pagos de arrendamiento descontados a valor presente; los costos directos para obtener un arrendamiento; los pagos anticipados de arrendamiento; y las obligaciones de desmantelamiento o remoción de activos. La Compañía deprecia el activo por derecho de uso durante el período más corto del plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente; en este sentido, cuando una opción de compra en el contrato de arrendamiento es probable de ser ejercida, el activo por derecho de uso se deprecia en su vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide en su reconocimiento inicial descontando a valor presente los pagos de renta mínimos futuros de acuerdo con un plazo, utilizando una tasa de descuento que represente el costo de obtener financiamiento por un monto equivalente al valor de las rentas del contrato, para la adquisición del activo subyacente, en la misma moneda y por un plazo similar al contrato correspondiente (tasa incremental de préstamos). Cuando los pagos del contrato contienen componentes que no son de rentas (servicios), la Compañía ha elegido, para algunas clases de activo, no separarlos y medir todos los pagos como un componente único de arrendamiento; sin embargo, para el resto de las clases de activo, la Compañía mide el pasivo por arrendamiento únicamente considerando los pagos de componentes que son rentas, mientras que los servicios implícitos en los pagos, se reconocen directamente en resultados como gastos operativos.

Para determinar el plazo del contrato de arrendamiento, la Compañía considera el plazo forzoso, incluyendo la probabilidad de ejercer cualquier derecho de extensión de plazo y/o de una salida anticipada.

Posteriormente, el pasivo por arrendamiento se mide aumentando el valor en libros para reflejar los intereses sobre el pasivo por arrendamiento (utilizando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

Cuando existen modificaciones a los pagos de arrendamiento por concepto de inflación, la Compañía mide el pasivo por arrendamiento a partir de la fecha en que se conocen los nuevos pagos, sin reconsiderar la tasa de descuento. Sin embargo, si las modificaciones se relacionan con el plazo del contrato o con el ejercicio de una opción de compra, la Compañía evalúa de nueva cuenta la tasa de descuento en la remediación del pasivo. Cualquier incremento o disminución en el valor del pasivo por arrendamiento posterior a esta remediación, se reconoce incrementando o disminuyendo en la misma medida, según sea el caso, el valor del activo por derecho de uso.

Finalmente, el pasivo por arrendamiento se da de baja en el momento en que la Compañía liquida la totalidad de las rentas del contrato. Cuando la Compañía determina que es probable que ejercerá una salida anticipada del contrato que amerite un desembolso de efectivo, dicha consideración es parte de la remediación del pasivo que se cita en el párrafo anterior; sin embargo, en aquellos casos en los que la terminación anticipada no implique un desembolso de efectivo, la Compañía cancela el pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso correspondiente, reconociendo la diferencia entre ambos inmediatamente en el estado consolidado de resultados.



I. *Crédito mercantil y activos intangibles*

Los activos intangibles se reconocen cuando éstos cumplen las siguientes características: son identificables, proporcionan beneficios económicos futuros y se tiene un control sobre dichos beneficios.

Los activos intangibles se clasifican como sigue:

(i) *De vida útil indefinida.*

Estos activos intangibles no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos intangibles.

a. Crédito mercantil

El crédito mercantil representa el exceso del costo de adquisición de una subsidiaria sobre la participación de la Compañía en el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos determinado a la fecha de adquisición y no es sujeto a amortización. El crédito mercantil se presenta en el rubro de crédito mercantil y activos intangibles y se reconoce a su costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, las cuales no se revierten. Las ganancias o pérdidas en la disposición de una entidad incluyen el valor en libros del crédito mercantil relacionado con la entidad vendida.

(ii) *De vida útil definida.*

Se reconocen a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro reconocidas. Se amortizan en línea recta de acuerdo con la estimación de su vida útil, determinada con base en la expectativa de generación de beneficios económicos futuros, y están sujetos a pruebas de deterioro cuando se identifican indicios de deterioro.

Las vidas útiles estimadas de los activos intangibles con vida útil definida se resumen como sigue:

Costos de desarrollo	5 a 10 años
Relaciones con clientes	5 a 17 años
Software y licencias	3 a 11 años
Marcas y patentes	15 a 20 años

b. Costos de desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen en resultados cuando se incurren. Los desembolsos en actividades de desarrollo se reconocen como activo intangible cuando dichos costos pueden estimarse con fiabilidad, el producto o proceso es viable técnica y comercialmente, se obtienen posibles beneficios económicos futuros y la Compañía pretende y posee suficientes recursos para completar el desarrollo y para usar o vender el activo. Su amortización se reconoce en resultados con base en el método de línea recta durante la vida útil estimada del activo. Los gastos en desarrollo que no califiquen para su capitalización se reconocen en resultados cuando se incurren.

c. Otras relaciones con clientes

La Compañía tiene reconocidas ciertas relaciones con clientes que corresponden a los costos incurridos para la obtención de nuevos contratos con ciertas OEMs (por sus siglas en inglés, Original Equipment Manufacturer) y que se reconocerán como una disminución a los ingresos durante la vida de dichos contratos. El método de amortización utilizado se basa en el volumen de unidades producidas. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la Compañía registró un cargo de \$7,050, \$5,801 y \$7,067 por este concepto, respectivamente.



m. Deterioro de activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, por ejemplo, el crédito mercantil, no son depreciables o amortizables y están sujetos a pruebas anuales por deterioro. Los activos que están sujetos a amortización se revisan por deterioro cuando eventos o cambios en circunstancias indican que el valor en libros no podrá ser recuperado. Una pérdida por deterioro se reconoce por el importe en que el valor en libros del activo no financiero excede su valor de recuperación. El valor de recuperación es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos para su venta y el valor en uso. Con el propósito de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles mínimos en donde existan flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros de larga duración diferentes al crédito mercantil que han sufrido deterioro se revisan para una posible reversión del deterioro en cada fecha de reporte.

n. Impuestos a la utilidad

El rubro de impuestos a la utilidad en el estado consolidado de resultados representa la suma de los impuestos a la utilidad causados y los impuestos a la utilidad diferidos.

El monto de impuesto a la utilidad que se refleja en el estado consolidado de resultados, representa el impuesto causado en el año, así como los efectos del impuesto a la utilidad diferido determinado en cada subsidiaria por el método de activos y pasivos, aplicando la tasa establecida por la legislación promulgada o sustancialmente promulgada vigente a la fecha del balance donde opera la Compañía y genera ingresos gravables al total de diferencias temporales resultantes de comparar los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y que se espera que apliquen cuando el impuesto diferido activo se realice o el impuesto diferido pasivo se liquide, considerando en su caso, las pérdidas fiscales por amortizar, previo análisis de su recuperación. El efecto por cambio en las tasas de impuesto vigentes se reconoce en los resultados del período en que se determina el cambio de tasa.

La Administración evalúa periódicamente las posiciones ejercidas en las devoluciones de impuestos con respecto a situaciones en las que la legislación aplicable es sujeta de interpretación. Se reconocen provisiones cuando es apropiado con base en los importes que se espera pagar a las autoridades fiscales.

El impuesto diferido activo se reconoce solo cuando es probable que exista utilidad futura gravable contra la cual se podrán utilizar las deducciones por diferencias temporales.

El impuesto a la utilidad diferido de las diferencias temporales que surge de inversiones en subsidiarias y asociadas es reconocido, excepto cuando el periodo de reversión de las diferencias temporales es controlado por Nemark y es probable que las diferencias temporales no se reviertan en un futuro cercano.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo cuando existe un derecho legal y cuando los impuestos son recaudados por la misma autoridad fiscal.

o. Beneficios a empleados

i. Planes de pensiones

Planes de contribución definida:

Un plan de contribución definida es un plan de pensiones mediante el cual la Compañía paga contribuciones fijas a una entidad por separado. La Compañía no tiene obligaciones legales o asumidas para pagar contribuciones adicionales si el fondo no mantiene suficientes activos para realizar el pago a todos los empleados de los beneficios relacionados con el servicio en los periodos actuales y pasados. Las contribuciones se reconocen como gastos por beneficios a empleados en la fecha que se tiene la obligación de la aportación.

Planes de beneficios definidos:

Un plan de beneficios es definido como un monto de beneficio por pensión que un empleado recibirá en su retiro, usualmente dependiente de uno o más factores tales como la edad, los años de servicio y la compensación.



El pasivo reconocido en el estado consolidado de situación financiera con respecto a los planes de beneficios definidos es el valor presente de la obligación por beneficios definidos en la fecha del estado consolidado de situación financiera menos el valor razonable de los activos del plan. La obligación por beneficios definidos se calcula anualmente por actuarios independientes utilizando el método de costo unitario proyectado. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina al descontar los flujos estimados de efectivo futuros utilizando las tasas de descuento de conformidad con la NIC 19, *Beneficios a empleados* que están denominados en la moneda en que los beneficios serán pagados, y que tienen vencimientos que se aproximan a los términos del pasivo por pensiones.

Las ganancias y pérdidas actuariales generadas por ajustes y cambios en los supuestos actuariales se registran directamente en el capital contable en otras partidas de la utilidad integral en el año en el cual ocurren, y no se reclasificarán al resultado del periodo.

La Compañía determina el gasto (ingreso) financiero neto aplicando la tasa de descuento al pasivo (activo) por beneficios definidos neto.

Los costos por servicios pasados se reconocen inmediatamente en el estado consolidado de resultados.

ii. Beneficios médicos post-empleo

La Compañía proporciona beneficios médicos luego de concluida la relación laboral a sus empleados retirados. El derecho de acceder a estos beneficios depende generalmente de que el empleado haya trabajado hasta la edad de retiro y que complete un periodo mínimo de años de servicio. Los costos esperados de estos beneficios se reconocen durante el periodo de prestación de servicios utilizando los mismos criterios que los descritos para los planes de beneficios definidos.

iii. Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación se pagan cuando la relación laboral es concluida por la Compañía antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente la terminación de la relación laboral a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce los beneficios por terminación en la primera de las siguientes fechas: (a) cuando la Compañía ya no puede retirar la oferta de esos beneficios, y (b) en el momento en que la Compañía reconozca los costos por una reestructuración que esté dentro del alcance de la NIC 37, *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes* e involucre el pago de los beneficios por terminación. En caso de que exista una oferta que promueva la terminación de la relación laboral en forma voluntaria por parte de los empleados, los beneficios por terminación se valúan con base en el número esperado de empleados que se estima aceptaran dicha oferta. Los beneficios que se pagarán a largo plazo se descuentan a su valor presente.

iv. Beneficios a corto plazo

La Compañía otorga beneficios a empleados a corto plazo, los cuales pueden incluir sueldos, salarios, compensaciones anuales y bonos pagaderos en los siguientes 12 meses. Nematik reconoce una provisión sin descontar cuando se encuentre contractualmente obligado o cuando la práctica pasada ha creado una obligación.

v. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación de los trabajadores en las utilidades cuando tiene una obligación legal o asumida de pagar estos beneficios y determina el importe a reconocer con base a la utilidad fiscal del año después de ciertos ajustes.

p. Provisiones

Las provisiones de pasivo representan una obligación legal presente o una obligación asumida como resultado de eventos pasados en las que es probable una salida de recursos para cumplir con la obligación y en las que el monto ha sido estimado confiablemente. Las provisiones no son reconocidas para pérdidas operativas futuras.

Las provisiones se miden al valor presente de los gastos que se esperan sean requeridos para cumplir con la obligación utilizando una tasa antes de impuestos que refleje las consideraciones actuales del mercado del valor del dinero a través del tiempo y el riesgo específico de la obligación. El incremento de la provisión derivado del paso del tiempo se reconoce como gasto por interés.



Cuando existen obligaciones similares, la probabilidad de que se produzca una salida de recursos económicos para su liquidación se determina considerándolas en su conjunto. En estos casos, la provisión así estimada se reconoce aún y cuando la probabilidad de la salida de flujos de efectivo respecto de una partida específica considerada en el conjunto sea remota.

Las provisiones para reclamos legales se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o asumida) resultante de eventos pasados, es probable que se presente la salida de recursos económicos para liquidar la obligación y el monto puede ser estimado razonablemente.

Se reconoce una provisión por reestructuración cuando la Compañía ha desarrollado un plan formal detallado para efectuar la reestructuración, y se haya creado una expectativa válida entre los afectados, que se llevará a cabo la reestructuración, ya sea por haber comenzado la implementación del plan o por haber anunciado sus principales características a los afectados por el mismo.

q. Pagos basados en acciones

La Compañía tiene planes de compensación basados en el valor de mercado de las acciones de Nemak a favor de ciertos directivos de la Compañía y sus subsidiarias (Nota 21). Las condiciones para el otorgamiento a los ejecutivos elegibles incluyen, el logro de métricas financieras, tales como nivel de utilidades alcanzadas y la permanencia hasta por 5 años en la empresa, entre otros requisitos. El Consejo de Administración ha designado a un Comité Técnico para la administración del plan, el cual revisa la estimación de la liquidación en efectivo de esta compensación al final del año. El pago del plan siempre queda sujeto a discreción de la dirección general de Nemak. Los ajustes a dicha estimación son cargados o acreditados al estado consolidado de resultados.

El valor razonable del monto por pagar a los empleados con respecto de los pagos basados en acciones, los cuales se liquidan en efectivo, es registrado como un gasto administrativo en el estado consolidado de resultados, con el correspondiente incremento en el pasivo, durante el periodo de servicio requerido. El pasivo se incluye dentro del rubro de otros pasivos y es actualizado a cada fecha de reporte y a la fecha de su liquidación. Cualquier cambio en el valor razonable del pasivo es reconocido como un gasto de compensación en el estado consolidado de resultados.

r. Capital social

Las acciones ordinarias de Nemak SAB se clasifican como capital social dentro del capital contable. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de nuevas acciones se incluyen en el capital como una deducción de la contraprestación recibida, netos de impuestos. Al ocurrir una recompra de acciones propias, se convierten en acciones en tesorería y su importe se carga al capital contable a su precio de compra. Estos importes se expresan a su valor histórico. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se recompraron \$7,695, \$11,199 y \$2,082, respectivamente.

s. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes en el curso normal de operaciones y se presentan en el estado consolidado de resultados netos del importe de consideraciones variables, las cuales comprenden el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y descuentos similares.

Para el reconocimiento de ingresos de contratos con clientes, la Compañía aplica un modelo integral basado en un enfoque de cinco pasos que consiste en lo siguiente: (1) identificar el contrato; (2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; (3) determinar el precio de la transacción; (4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; y (5) reconocer el ingreso cuando se satisface la obligación de desempeño.

Los contratos con clientes están dados por acuerdos comerciales con los OEM, complementados por órdenes de compra, cuyos costos se componen por las promesas para producir y entregar productos con base en los términos y condiciones contractuales establecidos, los cuales no conllevan un juicio significativo para determinarse. Cuando existen pagos relacionados con la obtención de nuevos contratos, éstos se capitalizan y se amortizan en la duración del contrato obtenido.

La Compañía evalúa si los acuerdos firmados por desarrollo de herramientas, en paralelo a un contrato de producción con los OEM, deben combinarse como un solo contrato. En los casos en que ambos contratos cumplan con las características para ser combinados, la Administración evalúa si el desarrollo de herramientas representa una obligación de desempeño, o un costo de cumplir con el contrato.



Con base en lo anterior, cuando se determina la existencia de obligaciones de desempeño separables en un contrato con clientes, la Administración evalúa la transferencia de control del bien o servicio al cliente, con la finalidad de determinar el momento para reconocer los ingresos correspondientes a cada obligación de desempeño.

Cuando se tienen modificaciones al precio de la transacción, se reconoce como un ajuste a los ingresos (incremento o reducción) en la fecha de la modificación del contrato, es decir, el ajuste de los ingresos se realiza sobre una base de recuperación de las diferencias con las cifras acumuladas.

Los precios asignados a la producción se basan en los precios establecidos en las órdenes de compra de nuestros clientes que representan el precio de venta independiente. Los precios están sujetos a ajustes por cambios en los precios de las materias primas de aluminio.

Los cambios en los precios de las materias primas se monitorean y los ingresos se ajustan a medida que ocurren cambios en el precio de las materias primas. Los precios de las materias primas se basan en el índice de materias primas al inicio del contrato. Se monitorean los cambios en los precios y los ingresos se ajustan a medida que se producen cambios en el índice de las materias primas.

Los ingresos por cambios en los costos de energía, costos laborales, inflación, así como las compensaciones por no cumplir con el volumen de consumo se reconocen a medida que se negocian con los clientes.

Si los productos no se han entregado a la fecha de la modificación al precio de la transacción, la Compañía contabiliza los efectos de la modificación sobre las obligaciones de desempeño no satisfechas. La Compañía contabiliza la modificación del contrato como si fuera la terminación de uno existente y la creación de otro nuevo, si los productos pendientes son distintos de los transferidos en la fecha de su modificación o con anterioridad.

Por otra parte, los términos de pago identificados en la mayoría de las fuentes de ingreso son de corto plazo, con consideraciones variables principalmente enfocadas en descuentos que se otorgan a los clientes, sin componentes de financiamiento ni garantías de servicio que representen una obligación de desempeño. Dichos descuentos se reconocen como una reducción a los ingresos; por lo tanto, la asignación del precio es directa sobre las obligaciones de desempeño de producción, incluyendo los efectos de consideraciones variables.

La Compañía reconoce los ingresos provenientes de venta de bienes en un punto en el tiempo, cuando el bien ha sido transferido al cliente. La transferencia de control está dada por el momento de la entrega y aceptación de los bienes prometidos al cliente, de acuerdo con los términos contractuales negociados que en su mayoría es en la entrega de los bienes en las instalaciones de la Compañía. Por lo tanto, la Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando se han cumplido las obligaciones de desempeño, reconociendo el ingreso correspondiente.

La Compañía reconoce los ingresos provenientes de herramientas (cuando se identifican como obligación de desempeño) en un punto en el tiempo, cuando contractualmente el herramienta es aceptado por el OEM. En el momento en que el OEM está de acuerdo con el desempeño del herramienta, se crea un derecho de pago para que la Compañía reciba la contraprestación atribuible a la inversión incurrida por la Compañía. En ese momento, cuando se ha iniciado la etapa de producción, el beneficiario principal del resultado del herramienta es el OEM, y esto indica que se ha transferido el control y se reconoce la utilidad bruta en el costo de ventas.

t. Pagos anticipados

Los pagos anticipados comprenden principalmente seguros y pagos anticipados a proveedores de servicios. Los montos son registrados con base en valores contractuales y son registrados en el estado de resultados mensualmente durante la vida del pago anticipado que le corresponda: el monto que le corresponde por la proporción a ser reconocida dentro de los siguientes 12 meses es presentada en activo circulante y el monto remanente es presentado en activo no circulante.

u. Activos mantenidos para la venta

Los activos clasificados como mantenidos para venta son valuados al valor menor entre el valor en libros y el valor razonable menos los costos de venta.



Los activos se clasifican como mantenidos para venta si su valor en libros será recuperado a través de su venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para su venta inmediata en su condición actual y la Administración debe estar comprometida con la venta, la cual es reconocida como venta finalizada en un plazo de un año a partir de la fecha de clasificación.

v. Utilidad por acción

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los propietarios de la controladora entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 no hay efectos de dilución por instrumentos potencialmente convertibles en acciones.

w. Cambios en políticas contables y revelaciones

i. Nuevas NIIF y enmiendas adoptadas

En el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de enmiendas a las NIIF emitidas por el IASB que son obligatorias para un período contable que comienza el o después del 1 de enero de 2025. Las conclusiones relacionadas con su adopción se describen a continuación:

Enmiendas a la NIC 21 – Ausencia de convertibilidad

Las enmiendas especifican cuándo una moneda es convertible por otra moneda y cuándo no lo es. Una moneda es convertible cuando una entidad puede cambiar esa moneda por otra moneda a través de mercados o mecanismos de intercambio que crean derechos y obligaciones exigibles sin demoras indebidas en la fecha de medición y para un fin específico. Una moneda no es convertible a otra moneda si una entidad sólo puede obtener un importe insignificante de la otra moneda en la fecha de medición para el fin esperado.

Las enmiendas especifican cómo una entidad determina el tipo de cambio a aplicar cuando una moneda no es convertible.

Las enmiendas requieren revelaciones adicionales que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar cómo la falta de convertibilidad de una moneda afecta o se espera que afecte su desempeño financiero, situación financiera y flujos de efectivo.

La Compañía evaluó las enmiendas a la NIC 21 y determinó que la implementación de estas enmiendas no tuvo efectos en su información financiera.

ii. Nuevas y revisadas NIIF emitidas, pero aún no vigentes

A la fecha de estos estados financieros consolidados, la Compañía no ha aplicado las siguientes enmiendas a las NIIF que han sido emitidas, pero aún no son vigentes, de las cuales con excepción de la NIIF 18, no espera que la adopción de éstas tenga un impacto material en los estados financieros consolidados en períodos futuros, considerando que no son de aplicabilidad significativa. A continuación, se incluyen las enmiendas a la NIIF:

- Enmiendas a la NIIF 7 y NIIF 9 – Requerimientos de clasificación y valoración de instrumentos financieros ⁽¹⁾
- Enmiendas a la NIIF 7 y NIIF 9 – Contratos de electricidad dependientes de la naturaleza ⁽¹⁾
- Mejoras Anuales a las NIIF – Volumen 11–Modificaciones a la NIIF 1, Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 7, Instrumentos Financieros: Información a Revelar y su Guía de implementación, NIIF 9, Instrumentos Financieros, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 7, Estado de Flujos de Efectivo ⁽¹⁾
- NIIF 19 – Subsidiarias en responsabilidad pública: revelaciones ⁽²⁾
- NIC 21 – Conversión a una moneda de presentación en ambiente hiperinflacionario ⁽²⁾

⁽¹⁾ En vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026

⁽²⁾ En vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027

NIIF 18 – Presentación y revelaciones en estados financieros

La NIIF 18 reemplazará a la NIC 1, no obstante, muchos de los requerimientos establecidos en la NIC 1 se mantienen sin cambios y se complementan con nuevos requerimientos. Adicionalmente, algunos párrafos de NIC 1 han sido movidos a la NIC 8 y la NIIF 7 y se han hecho enmiendas menores a la NIC 7 y la NIC 33.



NIIF 18 introduce nuevos cambios y requerimientos a:

- Presentación de categorías específicas y subtotales definidos en el estado de resultados
- Revelación de medidas de desempeño de la gerencia (“MPM’s”, por sus siglas en inglés) en las notas de los estados financieros
- Requisitos ampliados para a agregación y desagregación de información

La NIIF 18 entra en vigor para los periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2027. Se permite su adopción anticipada. Las enmiendas a NIC 7, NIC 33, NIC 8 y NIIF 7 entran en vigor cuando la entidad adopte la NIIF 18 por primera vez. Se requiere que una entidad aplique la NIIF 18 de forma retroactiva aplicando las disposiciones específicas temporales.

La Compañía está llevando a cabo un análisis para determinar las modificaciones aplicables a la presentación del estado de resultados consolidados y del estado consolidado de flujo de efectivo, y para identificar las MPM’s que se revelarán dentro de sus estados financieros consolidados.

4. Instrumentos financieros y administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo, sin estar limitado a, riesgo de variaciones en tipo de cambio, riesgo de precios y riesgo de variaciones en tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Compañía mantiene un programa general de administración de riesgos que se centra en la imprevisibilidad de los mercados financieros y busca minimizar los efectos adversos potenciales del desempeño financiero de la Compañía. El objetivo del programa de administración de riesgos es proteger la salud financiera de los negocios tomando en cuenta la volatilidad asociada con los tipos de cambio y tasas de interés. Tratándose de riesgos de mercado, la Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir ciertas exposiciones de riesgo; la Compañía ha celebrado coberturas con instrumentos financieros derivados de precios de insumos.

Las operaciones propuestas deben satisfacer ciertos criterios, incluyendo que las coberturas sean menores a las exposiciones, que sean producto de un análisis fundamental y que se documenten adecuadamente. Además, se deben realizar y documentar análisis de sensibilidad y otros análisis de riesgos antes de realizar la operación.

La política de administración de riesgos de la Compañía indica que las posiciones de cobertura siempre deben ser menores a la exposición proyectada para permitir un margen de incertidumbre aceptable. Quedando expresamente prohibidas las transacciones al descubierto. La política de la Compañía indica que entre más lejana esté la exposición, menor sea la cobertura, tomando como base la siguiente tabla:

	Cobertura máxima (como porcentaje con respecto a la exposición proyectada)
	Año actual
Commodities	100
Costos de energía	75
Tipo de cambio para transacciones operativas	80
Tipo de cambio para transacciones financieras	100
Tasas de interés	100

Administración del capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha, de forma que pueda continuar proporcionando rendimientos a los accionistas y beneficios a otras partes interesadas, así como mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar la cantidad de dividendos pagados a los accionistas, regresar capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

Nemak vigila el capital con base en el grado de apalancamiento. Este porcentaje se calcula dividiendo el total de pasivos entre el capital total.



La razón financiera de pasivos totales / capital total asciende a 2.32, 2.17 y 2.11 al 31 de diciembre 2025, 2024 y 2023, respectivamente. Resultando en un nivel de apalancamiento que cumple con las políticas de administración y riesgo de la Compañía.

Instrumentos financieros por categoría

A continuación, se presentan los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, por categoría:

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, los activos y pasivos financieros se integran como sigue:

	2025	2024	2023
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 517,321	\$ 342,077	\$ 322,606
Efectivo restringido	4,814	4,439	5,657
Activos financieros medidos a costo amortizado:			
Clientes y otras cuentas por cobrar	<u>545,635</u>	<u>508,750</u>	<u>564,275</u>
	<u>\$ 1,067,770</u>	<u>\$ 855,266</u>	<u>\$ 892,538</u>
Pasivos financieros medidos a costo amortizado:			
Deuda	\$ 1,809,186	\$ 1,763,361	\$ 1,757,434
Pasivo por arrendamiento	107,864	105,080	113,815
Proveedores y cuentas por pagar a partes relacionadas	<u>1,121,650</u>	<u>1,009,673</u>	<u>1,125,662</u>
	<u>\$ 3,038,700</u>	<u>\$ 2,878,114</u>	<u>\$ 2,996,911</u>

Valor razonable de activos y pasivos financieros valuados a costo amortizado

El importe de efectivo y equivalentes de efectivo, efectivo restringido, clientes y otras cuentas por cobrar, otros activos circulantes, proveedores y otras cuentas por pagar, deuda circulante, y otros pasivos circulantes se aproximan a su valor razonable debido a que la fecha de vencimiento es menos a 12 meses. El valor neto en libros de estas cuentas representa el flujo esperado de efectivo al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023.

El valor en libros y el valor razonable estimado de los activos y pasivos financieros no circulantes valuados a costo amortizado se presentan a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2025		Al 31 de diciembre de 2024		Al 31 de diciembre de 2023	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos financieros:						
Deuda no circulante antes de costos de emisión y obtención de deuda	\$1,755,950	\$1,655,970	\$ 1,693,966	\$ 1,537,217	\$ 1,495,464	\$ 1,353,666

Los valores razonables estimados al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se determinaron con base en flujos de efectivo descontados. La medición a valor razonable para la deuda financiera se considera dentro de los Niveles 1 y 2 de la jerarquía.

Riesgos de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía opera internacionalmente y está expuesta al riesgo de las variaciones en el tipo de cambio, principalmente derivado de las transacciones y saldos que las entidades subsidiarias llevan a cabo y mantienen en moneda extranjera, respectivamente. Una moneda extranjera se define como toda aquella que es diferente a la moneda funcional de una entidad. Adicionalmente, la Compañía está expuesta a los cambios en el valor de las inversiones extranjeras que surgen por las variaciones en los tipos de cambio.

El comportamiento de los tipos de cambio entre el dólar estadounidense, peso mexicano y el euro, representa un factor relevante para la Compañía por el efecto que dichas monedas tienen sobre sus resultados. Nematik estima que el 53% de sus ventas son denominadas en dólares, 33% en euros y el restante 14% en diversas monedas debido a que el precio de sus productos se basa en dichas monedas.



El principal riesgo de la Compañía asociado a sus instrumentos financieros proviene por su deuda en moneda extranjera, principalmente en euros, mantenida por las entidades con moneda funcional dólar. Adicionalmente, la Compañía mantiene activos y pasivos denominados en moneda extranjera con relación a la moneda funcional de las entidades subsidiarias en pesos mexicanos y euros. La posición monetaria en euros y pesos ha sido convertida a miles de dólares al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2025:

	EUR	MXN
Activos financieros	\$ 126,364	\$ 549
Pasivos financieros	<u>(68,195)</u>	<u>(115,399)</u>
Posición financiera en moneda extranjera	<u>\$ 58,169</u>	<u>\$ (114,850)</u>

El tipo de cambio utilizado para convertir la posición financiera en moneda extranjera en euros y pesos mexicanos a dólares es el descrito en la Nota 3 c.

Con base en las posiciones monetarias en moneda extranjera que mantiene la Compañía, una variación hipotética de 10% en el tipo de cambio MXN/USD y EUR/USD, manteniendo todas las otras variables constantes, resultaría en un efecto de \$44,326 en el estado consolidado de resultados y de \$5,668 en el capital contable.

Instrumentos financieros para cubrir inversiones netas en operaciones extranjeras

La Compañía designa ciertos instrumentos de deuda no circulante como instrumentos de cobertura para sus inversiones netas en operaciones extranjeras, con el objetivo de mitigar las variaciones en los tipos de cambio que se originan entre la moneda funcional de dichas operaciones y la moneda funcional de la tenedora o sub-tenedora que mantiene dichas inversiones.

La Compañía designó y documentó formalmente cada relación de cobertura, estableciendo los objetivos, la estrategia para cubrir el riesgo, la identificación del instrumento de cobertura, la partida cubierta, la naturaleza del riesgo a ser cubierto y la metodología de la evaluación de la efectividad. Dado que la relación de cobertura de tipo de cambio es clara, el método que la Compañía utilizó para evaluar la efectividad consistió en una prueba de efectividad cualitativa comparando los términos críticos entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas. La cobertura será efectiva mientras la deuda nomenclada designada como instrumento de cobertura, sea igual o menor al valor de los activos netos de la operación extranjera cubierta. Por su parte, cuando el valor de los activos netos de la operación extranjera es menor al valor nomenclado de la deuda designada, la Compañía realiza un rebalanceo de la relación de cobertura y reconoce la ineffectividad en el estado de resultados.

La Compañía mantiene las relaciones de cobertura que se describen a continuación:

A1 31 de diciembre de 2025						Activos netos de la partida cubierta		
Tenedora	Moneda funcional	Instrumento de cobertura	Valor nominal (millones de Euros)		Partida cubierta	(millones de Euros)		
Nemak, S.A.B. de C.V.	USD	Bonos vinculados a la sostenibilidad	EUR	426	Nemak Dillingen GmbH	EUR	208	
					Nemak Linz GmbH			53
					Nemak Gyor Kft.			144
					Nemak Slovakia, S.r.o.			106
					Nemak Wernigerode GmbH			77
					Nemak Czech Republic, S.r.o.			47
					Nemak Poland Sp.z.o.o.			33
					Nemak Spain, S.L.			33
					Nemak Pilsting GmbH			13
					Nemak Izmir Dokum Sanayi A.S.			74



Al 31 de diciembre de 2024

Tenedora	Moneda funcional	Instrumento de cobertura	Valor nominal (millones de Euros)		Partida cubierta	Activos netos de la partida cubierta (millones de Euros)	
Nemak, S.A.B. de C.V.	USD	Bonos vinculados a la sostenibilidad	EUR	329	Nemak Dillingen GmbH	EUR	194
					Nemak Linz GmbH		42
					Nemak Gyor Kft.		135
					Nemak Slovakia, S.r.o.		97
					Nemak Wernigerode GmbH		71
					Nemak Czech Republic, S.r.o.		55
					Nemak Poland Sp.z.o.o.		35
					Nemak Spain, S.L.		33
					Nemak Pilsting GmbH		14
					Nemak Izmir Dokum Sanayi A.S.		78
							<u>EUR</u>

Al 31 de diciembre de 2023

Tenedora	Moneda funcional	Instrumento de cobertura	Valor nominal (millones de Euros)		Partida cubierta	Activos netos de la partida cubierta (millones de Euros)	
Nemak, S.A.B. de C.V.	USD	Bonos vinculados a la sostenibilidad	EUR	275	Nemak Dillingen GmbH	EUR	179
					Nemak Linz GmbH		38
					Nemak Gyor Kft.		138
					Nemak Slovakia, S.r.o.		85
					Nemak Wernigerode GmbH		75
					Nemak Czech Republic, S.r.o.		57
					Nemak Poland Sp.z.o.o.		45
					Nemak Spain, S.L.		29
					Nemak Pilsting GmbH		14
					Nemak Izmir Dokum Sanayi A.S.		75
							<u>EUR</u>

La razón de cobertura promedio de la Compañía ascendió a un 42.64%, 31.97% y 32.44% por el año terminado el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, respectivamente. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por los instrumentos de cobertura por el año terminado el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 representó una (pérdida) ganancia neta de \$(47,185), \$17,803 y \$13,509, respectivamente, la cual se reconoció en las otras partidas de utilidad integral, compensando el efecto por conversión generado por cada inversión extranjera. Los resultados de la efectividad de las coberturas confirman que las relaciones de cobertura son altamente efectivas debido a la relación económica existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas.

(ii) *Riesgo de precios de commodities*

a. *Aluminio*

Nemak, utiliza chatarra y lingotes de aluminio como principales materias primas. A fin de mitigar el riesgo de la volatilidad de los precios del aluminio, la Compañía tiene acuerdos con sus clientes que transfieren las variaciones del precio del aluminio al precio de venta de los productos a través de una fórmula preestablecida.

Sin embargo, existe un riesgo residual debido a que cada OEM utiliza su propia fórmula para estimar los precios del aluminio. Estas fórmulas normalmente reflejan los precios de mercado durante un período medio que puede variar de uno a tres meses. Como resultado, la base sobre la cual cada OEM determina los precios de la aleación de aluminio puede diferir de la base sobre la cual la Compañía compra aluminio, lo que podría tener un impacto positivo o negativo en el negocio, la situación financiera y los resultados de operación de la Compañía.



b. Gas natural

Nemak utiliza gas natural para sus procesos operativos y la elaboración de sus productos. El aumento en el precio de gas natural podría tener efectos negativos en el flujo de efectivo de la operación, por lo que la Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para mitigar su exposición a este riesgo. El objetivo de la cobertura es minimizar el impacto de un aumento en los precios del gas natural mediante la contratación de swaps, en los que Nemak recibe un precio variable y paga un precio fijo. La Compañía utiliza una estrategia llamada roll-over, en la que cada mes si es necesario contratan más derivados para ampliar el tiempo o el monto de la cobertura. Debido a la volatilidad en los precios del gas, en el mes de noviembre del 2023 se contrataron coberturas para México y EUA que corresponden en promedio a un 32% del consumo del 2024; durante el 2024 se contrataron también para ambas regiones coberturas que corresponden al 35% del consumo del 2025. Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía no mantenía este tipo de instrumentos. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados fue de \$416 y \$1,971, respectivamente.

Riesgo de variaciones en las tasas de interés

La Compañía está expuesta al riesgo de tasa de interés principalmente por préstamos a largo plazo que devengan intereses a tasas variables. Por su parte, los préstamos a tasas fijas exponen a la Compañía al riesgo de tasas de interés a valor razonable, lo cual implica que Nemak podría estar pagando intereses a tasas significativamente distintas a las de un mercado observable.

Al 31 de diciembre de 2025, si las tasas de interés en la deuda incrementaran o disminuyeran en 100 puntos base con relación a la tasa vigente al cierre del año, los resultados y el capital contable de la Compañía se modificarían en \$19,171.

Riesgos de crédito

El riesgo de crédito representa la pérdida potencial debido al incumplimiento de las contrapartes de sus obligaciones de pago. El riesgo de crédito se genera por partidas de efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como exposición de crédito a clientes, incluyendo cuentas por cobrar y transacciones comprometidas.

La Compañía denomina, desde un punto de vista de negocio y de perfil de riesgo de crédito, los clientes significativos con los que mantiene una cuenta por cobrar, distinguiendo aquellos que requieran una evaluación del riesgo de crédito de forma individual. Para el resto de los clientes, la Compañía realiza su clasificación de acuerdo con el tipo de mercado en el que operan, en línea con la gestión de negocios y de la administración de riesgos interna. Cada subsidiaria es responsable de administrar y analizar el riesgo de crédito por cada uno de sus nuevos clientes antes de fijar los términos y condiciones de pago. Si los clientes de venta al mayoreo son calificados independientemente, estas son las calificaciones usadas. Si no hay una calificación independiente, el control de riesgos de la Compañía evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en cuenta su posición financiera, experiencia previa y otros factores. La máxima exposición al riesgo de crédito está dada por los saldos de estas partidas, como se presentan en el estado consolidado de situación financiera.

Los límites de riesgo individuales se determinan basándose en calificaciones internas y externas de acuerdo con los límites establecidos en la política de administración de riesgos. La utilización de riesgos de crédito es monitoreada regularmente. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, no se excedieron los límites de crédito.

Adicionalmente, la Compañía realiza una evaluación cualitativa de proyecciones económicas, con la finalidad de determinar el posible impacto sobre probabilidades de incumplimiento y la tasa de recuperación que asigna a sus clientes.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2025, no han existido cambios en las técnicas de estimación o supuestos.



Riesgo de liquidez

Las proyecciones de los flujos de efectivo se realizan a nivel de cada entidad operativa de la Compañía y posteriormente, el departamento de finanzas consolida esta información. El departamento de finanzas de la Compañía vigila continuamente las proyecciones de flujo de efectivo y los requerimientos de liquidez para asegurarse de mantener suficiente efectivo e inversión con disponibilidad inmediata para cumplir con las necesidades operativas, así como, de mantener cierta flexibilidad a través de líneas de crédito disponible tanto comprometidas como no comprometidas sin utilizar.

La Compañía vigila de forma constante y, en consecuencia, toma decisiones considerando el cumplimiento con sus obligaciones de hacer y no hacer establecidas en sus contratos de crédito. Las proyecciones consideran los planes de financiamiento de la Compañía, el cumplimiento de sus obligaciones de hacer y no hacer, el cumplimiento con sus razones de liquidez mínimas internas y requerimientos legales o regulatorios.

El departamento de tesorería de la Compañía invierte esos fondos en depósitos a plazos y títulos negociables, con alta calidad crediticia, cuyos vencimientos o liquidez permiten flexibilidad para cubrir las necesidades de efectivo de la Compañía.

La tabla que se presenta a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía agrupados conforme a sus vencimientos, de la fecha de reporte a la fecha de vencimiento contractual. Los importes revelados en la tabla son los flujos de efectivo contractuales no descontados, incluyendo intereses futuros no devengados para la deuda y bonos vinculados a la sostenibilidad.

	Menos de un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2025			
Proveedores y cuentas por pagar a partes relacionadas	\$1,121,650	\$ -	\$ -
Deuda (excluyendo costos de obtención de deuda)	104,618	321,285	103,983
Pasivo por arrendamiento	30,860	58,569	18,435
Bonos vinculados a la sostenibilidad (excluyendo costos de emisión)	32,950	694,498	500,000
Intereses por pagar	7,268	-	-
Al 31 de diciembre de 2024			
Proveedores y cuentas por pagar a partes relacionadas	\$1,009,673	\$ -	\$ -
Deuda (excluyendo costos de obtención de deuda)	92,352	734,543	74,273
Pasivo por arrendamiento	28,931	73,013	3,136
Bonos vinculados a la sostenibilidad (excluyendo costos de emisión)	32,129	128,696	1,027,254
Intereses por pagar	10,684	-	-
Al 31 de diciembre de 2023			
Proveedores y cuentas por pagar a partes relacionadas	\$1,125,662	\$ -	\$ -
Deuda (excluyendo costos de obtención de deuda)	325,101	360,945	223,603
Pasivo por arrendamiento	27,665	56,001	30,149
Bonos vinculados a la sostenibilidad (excluyendo costos de emisión)	32,129	141,766	1,081,014
Intereses por pagar	10,545	-	-

La Compañía espera cumplir sus obligaciones con los flujos generados por las operaciones. Adicionalmente se tiene acceso a líneas de crédito con diferentes instituciones bancarias para hacer frente a los posibles requerimientos.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la Compañía tiene líneas de crédito no comprometidas de corto plazo sin utilizar por más de \$644,488, \$688,126 y \$423,856, respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, Nematik cuenta con líneas de crédito comprometidas disponibles de mediano plazo por \$413,069, \$402,660, \$422,800, respectivamente.



Acuerdos de financiación de proveedores

La Compañía opera los siguientes tipos de acuerdos de financiación de proveedores:

Para garantizar un fácil acceso al crédito a sus proveedores y facilitar la liquidación anticipada, la Compañía ha celebrado contratos de financiamiento de proveedores que permiten a los proveedores obtener el pago de los bancos por los importes facturados hasta 7 días antes de la fecha de vencimiento de la factura sujeto a un descuento de entre el 5% al 12%. Los acuerdos permiten a los bancos liquidar anticipadamente facturas hasta por el total de lo publicado. El descuento representa menos que el descuento comercial por amortización anticipada comúnmente utilizado en el mercado. La Compañía paga a los bancos el importe total de la factura en la fecha de pago programada según lo exige cada factura. Como los acuerdos no permiten a la Compañía ampliar la financiación de los bancos pagándoles más tarde de lo que habría pagado a sus proveedores, la Compañía considera que los importes a pagar a los bancos deberían presentarse como parte de proveedores y otras cuentas por pagar. Al 31 de diciembre de 2025, el 18% de las cuentas por pagar eran importes adeudados en virtud de estos preparativos.

A continuación, se incluye detalle sobre los acuerdos de financiación de proveedores y su presentación dentro del estado consolidado de situación financiera:

	31 de diciembre de 2025	2024
Presentado como parte de “Proveedores y otras cuentas por pagar”:	<u>\$ 460,278</u>	<u>\$ 417,683</u>
Cuentas por pagar comerciales por las cuales los proveedores ya han recibido el pago de la institución financiera	<u>\$ 378,070</u>	<u>\$ 347,190</u>

A continuación, se incluye el detalle de los rangos de fechas de pago de los acuerdos de financiación de proveedores al 31 de diciembre de 2025:

	Días
Para pasivos presentados como parte de “Proveedores y otras cuentas por pagar”:	
Pasivos que forman parte de acuerdos de financiación de proveedores	99
Cuentas por pagar comparables que no forman parte de acuerdos de financiación de proveedores	96

A continuación, se incluye el detalle de los rangos de fechas de pago de los acuerdos de financiación de proveedores al 31 de diciembre de 2024:

	Días
Para pasivos presentados como parte de “Proveedores y otras cuentas por pagar”:	
Pasivos que forman parte de acuerdos de financiación de proveedores	96
Cuentas por pagar comparables que no forman parte de acuerdos de financiación de proveedores	89

Los cambios en los pasivos que están sujetos a acuerdos de financiación de proveedores son atribuibles principalmente a adiciones resultantes de compras de bienes y servicios y posteriores liquidaciones en efectivo. No hubo cambios materiales no monetarios en estos pasivos.

La Compañía no enfrenta un riesgo de liquidez significativo como resultado de sus acuerdos de financiación de proveedores dado el monto limitado de pasivos sujetos a acuerdos de financiación con proveedores y el acceso de la Compañía a otras fuentes de financiación en condiciones similares.

Jerarquía de valor razonable

A continuación, se presenta el análisis de los instrumentos financieros medidos de acuerdo con su jerarquía de valor razonable. Se utilizan 3 diferentes niveles presentados a continuación:

- Nivel 1: Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados activos.
- Nivel 2: Otras valuaciones que incluyen precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos que son directa o indirectamente observables.
- Nivel 3: Valuaciones realizadas a través de técnicas en que uno o más de sus datos significativos no son observables.



Los activos y pasivos de la Compañía medido a valor razonable al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 son clasificados en Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

No hubo transferencias entre niveles 1 y 2 durante el periodo o entre nivel 2 y nivel 3 durante el periodo.

Las técnicas específicas de valuación usadas para valorar instrumentos financieros incluyen:

- Cotizaciones de mercado o cotizaciones de comerciantes para instrumentos similares.
- El valor razonable de swaps de tasa de interés se calcula como el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados con base en curvas de rendimiento observables.
- El valor razonable de los contratos de divisas a plazo se determina usando los tipos de cambio a la fecha de cierre de balance, con el valor resultante descontado a valor presente.
- Otras técnicas, como el análisis de descuento de flujos de efectivo, que se utiliza para determinar el valor razonable de los restantes instrumentos financieros.

5. Estimaciones contables y juicios críticos

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y se encuentran basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se cree que son razonables bajo las circunstancias.

La Compañía realiza estimaciones y supuestos sobre el futuro. La estimación contable resultante, por definición, rara vez igualará el resultado real relacionado. Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo significativo de causar ajustes materiales a los valores en el valor en libros de los activos y pasivos en el próximo año financiero se presentan a continuación:

a. Estimación de deterioro del crédito mercantil

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil y los activos intangibles de vida indefinida han sufrido algún deterioro (Nota 13). Para las pruebas de deterioro, el crédito mercantil y los activos intangibles de vida indefinida se asigna a las unidades generadoras de efectivo (“UGE”) de los cuales la Compañía ha considerado que se generan sinergias económicas y operativas de las combinaciones de negocios. Los montos recuperables de los grupos de UGEs se determinaron con base en los cálculos de su valor en uso, los cuales requieren el uso de estimaciones, dentro de las cuales, las más significativas son las siguientes

- Estimación de márgenes bruto y operativo, futuros, de acuerdo con el desempeño histórico y expectativas de la industria para cada grupo de UGE.
- Tasa de descuento basada en el costo ponderado de capital (“WACC”, por sus siglas en inglés) de cada UGE o grupo de UGE.
- Tasas de crecimiento a largo plazo.

b. Recuperabilidad de impuesto diferido activo

La Compañía tiene pérdidas fiscales por aplicar, las cuales se pueden aprovechar en los siguientes años hasta que caduque su vencimiento (Nota 26). Basado en las proyecciones de ingresos y ganancias fiscales que generará Nemark en los siguientes años mediante un estructurado y robusto plan de negocios, que incluye la venta de activos no estratégicos, nuevos servicios a ser prestados a sus subsidiarias, entre otros, la Administración ha considerado que las actuales pérdidas fiscales serán utilizadas antes que expiren y por esto se ha considerado adecuado reconocer un activo de impuesto diferido por dichas pérdidas.

c. Pasivos contingentes

La Administración también realiza juicios y estimaciones al registrar provisiones para asuntos relacionados con demandas y litigios. Los costos reales pueden variar con respecto a las estimaciones por varias razones, tal como las variaciones de estimaciones de costos por resolución de reclamaciones y litigios con base en las diferentes interpretaciones de la ley, opiniones y evaluaciones en relación con la cantidad de pérdidas.

Las contingencias se registran como provisiones cuando es probable que se haya incurrido en un pasivo y la cantidad de la pérdida sea razonablemente estimable. No es práctico realizar una estimación en relación con la sensibilidad a las pérdidas potenciales si los otros supuestos han sido utilizados para registrar estas provisiones debido al número de supuestos subyacentes y al rango de resultados razonables posibles en relación con las acciones potenciales de terceras partes, tales como reguladores, tanto en términos de probabilidad de pérdida y las estimaciones de tal pérdida.



d. Activos de larga duración

La Compañía estima la vida útil de sus activos de larga duración para determinar los gastos de depreciación y amortización a registrarse en el periodo de reporte. La vida útil de un activo se calcula cuando el activo es adquirido, con base en experiencias pasadas con activos similares, considerando cambios tecnológicos anticipados u otro tipo de factores. Cuando ocurren cambios tecnológicos más rápido de lo estimado, o de manera diferente a lo que se anticipó, las vidas útiles asignadas a estos activos podrían tener que reducirse. Esto llevaría al reconocimiento de un gasto mayor de depreciación y amortización en periodos futuros. Alternativamente, este tipo de cambios tecnológicos podría resultar en el reconocimiento de un cargo por deterioro para reflejar la reducción en los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

La Compañía revisa los indicios de deterioro en activos depreciables y amortizables anualmente, o cuando ciertos eventos o circunstancias indican que el valor contable podría no ser recuperado en la vida útil restante de dichos activos. Por su parte, los activos intangibles con una vida útil indefinida se sujetan a pruebas de deterioro al menos cada año y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

Para evaluar el deterioro, la Compañía utiliza flujos de efectivo, que consideren las estimaciones administrativas para futuras transacciones, incluyendo las estimaciones para ingresos, costos, gastos operativos, gastos de capital y servicio de deuda. De acuerdo con las NIIF, los flujos de efectivo futuros descontados asociados con un activo o UGE, se compararían al valor contable del activo o UGE en cuestión, para determinar si existe deterioro o una reversión de deterioro. En dado caso, el valor en libros del activo o grupo de activos se reduce a su valor recuperable.

e. Estimación de probabilidades de incumplimiento y tasa de recuperación para aplicar el modelo de pérdidas esperadas en el cálculo de deterioro de activos financieros

La Compañía asigna a los clientes con los que mantiene una cuenta por cobrar a cada fecha de reporte, ya sea de manera individual o en grupo, una estimación de la probabilidad de incumplimiento en el pago de las cuentas por cobrar y la tasa de recuperación estimada, con la finalidad de reflejar los flujos de efectivo que se espera recibir de los saldos vigentes en dicha fecha.

f. Estimación de la tasa de descuento para calcular el valor presente de los pagos de renta mínimos futuros

La Compañía estima la tasa de descuento a utilizar en la determinación del pasivo por arrendamiento, con base en la tasa incremental de préstamos (“IBR”, por sus siglas en inglés).

La Compañía utiliza un modelo de tres niveles, con el cual determina los tres elementos que componen la tasa de descuento: (i) tasa de referencia, (ii) componente de riesgo de crédito y (iii) ajuste por características del activo subyacente. En dicho modelo, la Administración también considera sus políticas y prácticas para obtener financiamiento, distinguiendo entre el obtenido a nivel corporativo (es decir, por la tenedora), o bien, a nivel de cada subsidiaria. Finalmente, para los arrendamientos de bienes inmuebles, o bien, en los cuales existe una evidencia significativa y observable de su valor residual, la Compañía estima y evalúa un ajuste por características del activo subyacente, atendiendo a la posibilidad de que dicho activo sea otorgado como colateral o garantía ante el riesgo de incumplimiento.

g. Estimación del plazo de los contratos de arrendamiento

La Compañía define el plazo de los arrendamientos como el periodo por el cual existe un compromiso contractual de pago, considerando el periodo no cancelable del contrato, así como las opciones de renovación y de terminación anticipada que es probable que se ejerzan. La Compañía participa en contratos de arrendamiento que no tienen un plazo forzoso definido, un periodo de renovación definido (en caso de contener una cláusula de renovación), o bien, renovaciones automáticas anuales, por lo que, para medir el pasivo por arrendamiento, estima el plazo de los contratos considerando sus derechos y limitaciones contractuales, su plan de negocio, así como las intenciones de la Administración para el uso del activo subyacente. Adicionalmente, la Compañía considera las cláusulas de terminación anticipada de sus contratos y la probabilidad de ejercerlas, como parte de su estimación del plazo del arrendamiento.



6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo presentados en el estado consolidado de situación financiera se integran de la siguiente forma:

	31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Efectivo en caja y bancos	\$142,548	\$158,482	\$149,735
Depósitos bancarios a corto plazo	<u>374,773</u>	<u>183,595</u>	<u>172,871</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>\$517,321</u>	<u>\$342,077</u>	<u>\$322,606</u>

7. Efectivo restringido

El valor del efectivo restringido se integra de la siguiente forma:

	31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Circulante	\$ 422	\$ 664	\$ 1,039
No circulante (Nota 14)	<u>4,392</u>	<u>3,775</u>	<u>4,618</u>
Efectivo restringido ⁽¹⁾	<u>\$ 4,814</u>	<u>\$ 4,439</u>	<u>\$ 5,657</u>

(1) De conformidad con las disposiciones de un contrato de crédito, la Compañía ha realizado un depósito en efectivo a largo plazo con objeto de participar en un financiamiento organizado por una agencia de los Estados Unidos con la finalidad de promover la inversión en áreas rurales y bajo desarrollo en EUA.

8. Clientes y otras cuentas por cobrar, neto

	31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Clientes	\$403,907	\$382,603	\$416,631
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 27)	13,742	9,979	11,323
Impuestos por cobrar	69,163	71,424	41,383
Deudores diversos	131,837	122,417	150,142
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar a clientes y partes relacionadas	<u>(3,851)</u>	<u>(6,249)</u>	<u>(13,821)</u>
	<u>\$614,798</u>	<u>\$580,174</u>	<u>\$605,658</u>

Los movimientos de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar con el modelo de deterioro utilizado por la Compañía se analizan como sigue:

	2025	2024	2023
Saldo inicial al 1 de enero	\$ (6,249)	\$(13,821)	\$(12,404)
Estimación por deterioro de clientes y partes relacionadas	(323)	(2,886)	(854)
Cuentas por cobrar canceladas durante el año	2,756	10,063	739
Otros	<u>(35)</u>	<u>395</u>	<u>(1,302)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ (3,851)</u>	<u>\$ (6,249)</u>	<u>\$(13,821)</u>

La variación neta en la estimación de deterioro de cuentas por cobrar por \$2,398, \$7,572 y \$1,417 al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, respectivamente, se debió principalmente a los cambios en la estimación de probabilidades de incumplimiento y del porcentaje de recuperación, asignados a los diferentes grupos de clientes en los que opera la Compañía, los cuales reflejaron un incremento del riesgo crediticio sobre los activos financieros.



A continuación, se describen los rangos de probabilidad de incumplimiento y de tasas de recuperación asignados a los principales segmentos de clientes con los que la Compañía tiene saldos por cobrar, en sus diferentes negocios:

Al 31 de diciembre de 2025		
Clientes o grupos de clientes	Rango de probabilidad de incumplimiento	Severidad de la pérdida
Automotriz	0.0% - 1.41% ⁽¹⁾	99.44%
Partes relacionadas	0.0% - 0.16%	99.94%

Al 31 de diciembre de 2024		
Clientes o grupos de clientes	Rango de probabilidad de incumplimiento	Severidad de la pérdida
Automotriz	0.0% - 1.27% ⁽¹⁾	99.04%
Partes relacionadas	0.0% - 0.51%	99.94%

Al 31 de diciembre de 2023		
Clientes o grupos de clientes	Rango de probabilidad de incumplimiento	Severidad de la pérdida
Automotriz	0.0% - 1.18% ⁽¹⁾	99.29%
Partes relacionadas	0.0% - 0.36%	99.84%

(1) Al 31 de diciembre del 2025, 2024 y 2023, el rango máximo de probabilidad de incumplimiento pertenece a un solo cliente. Todos los otros clientes de la Compañía mantienen una probabilidad de incumplimiento máxima del 0.27%, 0.22% y 0.59%, respectivamente.

Los incrementos y las disminuciones en la estimación por deterioro de clientes, cuando no implican la baja legal de una cuenta por cobrar, se reconocen en el estado consolidado de resultados dentro del rubro de gastos de venta. Por su parte, cuando legalmente se pierden los derechos de cobro, la Compañía cancela la estimación de cobro dudoso acumulada, con el monto bruto de la cuenta por cobrar.

La Compañía no mantiene garantías o colaterales importantes que mitiguen la exposición al riesgo de crédito de sus activos financieros.

9. Inventarios

	31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Materia prima y otros consumibles	\$425,812	\$410,714	\$502,910
Producción en proceso	284,977	289,643	278,741
Producto terminado	107,983	120,474	122,398
	<u>\$818,772</u>	<u>\$820,831</u>	<u>\$904,049</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se reconoció una estimación por deterioro al inventario dañado, de lento movimiento y obsoleto en el costo de ventas por \$968, \$726 y \$1,798, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 no existían inventarios dados en garantía.

10. Activos mantenidos para la venta

Los activos clasificados como mantenidos para la venta se integran a continuación:

	Al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Activos circulantes:			
Inventarios	\$ 4,821	\$ -	\$ -
Activos no circulantes:			
Propiedad, planta y equipo, neto	21,714	-	10
Total de activos mantenidos para la venta	<u>\$ 26,535</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 10</u>



Durante 2025, la Compañía decidió poner a la venta los activos fijos del segmento de Norteamérica correspondientes a una de sus plantas productivas ubicada en Monclova, como parte de una estrategia comercial orientada a optimizar su estructura operativa y redefinir su enfoque estratégico. Los hechos y circunstancias que llevaron a esta decisión incluyen la reevaluación del desempeño de dicha planta y la identificación de oportunidades para reorientar recursos hacia operaciones más alineadas con la estrategia corporativa. La Administración espera que la disposición de estos activos se realice mediante una venta directa a un tercero y que la transacción se complete en un periodo menor a 12 meses a partir de la fecha en que se clasificaron como mantenidos para la venta.

Cuando las plantas productivas se reclasificaron como activos mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2025, se identificó un deterioro, el cual ha sido asignado prorata a los activos no corrientes. Por el año terminado al 31 de diciembre de 2025, el deterioro reconocido en otros (gastos) ingresos, neto fue de \$(25,000). No existen pasivos clasificados como mantenidos para la venta relacionados con este grupo para su disposición.



11. Propiedades, planta y equipo, neto

	Terrenos	Edificios y construcciones	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Mobiliario y equipo de oficina	Construcciones en proceso	Otros activos fijos	Total
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2023								
Saldo inicial neto	\$ 80,162	\$ 417,322	\$ 1,606,948	\$ 1,729	\$ 29,725	\$ 436,692	\$ 58,382	\$ 2,630,960
Efecto por conversión	1,107	(15,267)	33,161	591	978	42,820	1,118	64,508
Adiciones	-	86	29,823	56	504	441,309	12,472	484,250
Disposiciones	(1,162)	(2,281)	(5,447)	(15)	(17)	-	-	(8,922)
Cargo por deterioro reconocido en el año	-	(4,487)	(18,942)	-	(49)	(6,346)	(360)	(30,184)
Cargo por depreciación reconocido en el año	-	(25,332)	(235,812)	(694)	(8,909)	-	(2,047)	(272,794)
Transferencias	97	38,673	311,298	237	13,768	(364,901)	828	-
	<u>\$ 80,204</u>	<u>\$ 408,714</u>	<u>\$ 1,721,029</u>	<u>\$ 1,904</u>	<u>\$ 36,000</u>	<u>\$ 549,574</u>	<u>\$ 70,393</u>	<u>\$ 2,867,818</u>
Al 31 de diciembre de 2023								
Costo	\$ 80,204	\$ 813,646	\$ 4,745,688	\$ 12,586	\$156,884	\$ 549,574	\$ 80,095	\$ 6,438,677
Depreciación acumulada	-	(404,932)	(3,024,659)	(10,682)	(120,884)	-	(9,702)	(3,570,859)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 80,204</u>	<u>\$ 408,714</u>	<u>\$ 1,721,029</u>	<u>\$ 1,904</u>	<u>\$ 36,000</u>	<u>\$ 549,574</u>	<u>\$ 70,393</u>	<u>\$ 2,867,818</u>
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2024								
Saldo inicial neto	\$ 80,204	\$ 408,714	\$ 1,721,029	\$ 1,904	\$ 36,000	\$ 549,574	\$ 70,393	\$ 2,867,818
Efecto por conversión	(2,587)	(16,249)	(11,767)	(97)	(2,323)	9,680	(5,414)	(28,757)
Adiciones	-	196	5,166	121	588	358,088	7,446	371,605
Disposiciones	-	(640)	(13,520)	(14)	(9)	-	(17)	(14,200)
Cargo por deterioro reconocido en el año (Nota 28)	-	-	(90,838)	-	(1,415)	-	(1,228)	(93,481)
Cargo por depreciación reconocido en el año	-	(27,189)	(248,637)	(740)	(10,455)	-	(1,752)	(288,773)
Transferencias	1,827	36,176	402,899	758	16,426	(458,795)	709	-
	<u>\$ 79,444</u>	<u>\$ 401,008</u>	<u>\$ 1,764,332</u>	<u>\$ 1,932</u>	<u>\$ 38,812</u>	<u>\$ 458,547</u>	<u>\$ 70,137</u>	<u>\$ 2,814,212</u>
Al 31 de diciembre de 2024								
Costo	\$ 79,444	\$ 811,588	\$ 4,888,621	\$ 12,735	\$165,768	\$ 458,547	\$ 80,561	\$ 6,497,264
Depreciación acumulada	-	(410,580)	(3,124,289)	(10,803)	(126,956)	-	(10,424)	(3,683,052)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2024	<u>\$ 79,444</u>	<u>\$ 401,008</u>	<u>\$ 1,764,332</u>	<u>\$ 1,932</u>	<u>\$ 38,812</u>	<u>\$ 458,547</u>	<u>\$ 70,137</u>	<u>\$ 2,814,212</u>
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2025								
Saldo inicial neto	\$ 79,444	\$ 401,008	\$ 1,764,332	\$ 1,932	\$ 38,812	\$ 458,547	\$ 70,137	\$ 2,814,212
Efecto por conversión	3,961	19,750	91,903	195	4,674	8,329	23,529	152,341
Adiciones	-	2,452	58,874	147	1,218	198,217	1,616	262,524
Disposiciones	-	(297)	(19,849)	(220)	(1,528)	-	-	(21,894)
Cargo por deterioro reconocido en el año (Nota 28)	-	-	(87,834)	-	(3)	-	-	(87,837)
Cargo por depreciación reconocido en el año	-	(27,843)	(261,029)	(675)	(12,044)	-	(702)	(302,293)
Transferencia a activos mantenidos para la venta (Nota 10)	(1,562)	(13,965)	(6,116)	-	(71)	-	-	(21,714)
Transferencias	-	71,672	339,102	626	14,909	(372,330)	(53,979)	-
	<u>\$ 81,843</u>	<u>\$ 452,777</u>	<u>\$ 1,879,383</u>	<u>\$ 2,005</u>	<u>\$ 45,967</u>	<u>\$ 292,763</u>	<u>\$ 40,601</u>	<u>\$ 2,795,339</u>
Al 31 de diciembre de 2025								
Costo	\$ 81,843	\$ 896,858	\$ 5,179,187	\$ 13,306	\$185,742	\$ 292,763	\$ 50,848	\$ 6,700,547
Depreciación acumulada	-	(444,081)	(3,299,804)	(11,301)	(139,775)	-	(10,247)	(3,905,208)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2025	<u>\$ 81,843</u>	<u>\$ 452,777</u>	<u>\$ 1,879,383</u>	<u>\$ 2,005</u>	<u>\$ 45,967</u>	<u>\$ 292,763</u>	<u>\$ 40,601</u>	<u>\$ 2,795,339</u>



Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la Compañía capitalizó costos por préstamos a sus activos calificables por \$6,090, \$9,042 y \$7,470, respectivamente, los cuales no fueron significativos.

Del total del gasto por depreciación, \$292,502, \$275,321 y \$258,897 ha sido registrado en el costo de ventas, \$84, \$129 y \$131, en gastos de venta y \$9,707, \$13,323 y \$13,766 en gastos de administración, en el 2025, 2024 y 2023, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025 no existen propiedad, planta y equipo dadas en garantía. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 existen propiedad, planta y equipo dadas en garantía (Nota 16).

Los otros activos fijos se integran principalmente de refacciones y mejoras a largo plazo.

12. Derechos de uso por arrendamiento, neto

La Compañía arrienda varios activos fijos, entre los que se incluyen, edificios, maquinaria, equipos de transporte y equipos de cómputo. El plazo promedio de los contratos de arrendamiento mantenidos al 31 de diciembre de 2025 es de 3 años.

- a) El derecho de uso reconocido en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 y en el estado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se integra como sigue:

	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Otros activos fijos	Total
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 74,160</u>	<u>\$ 5,388</u>	<u>\$ 15,729</u>	<u>\$ 3,304</u>	<u>\$ 98,581</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2024	<u>\$ 65,354</u>	<u>\$ 5,800</u>	<u>\$ 16,305</u>	<u>\$ 2,402</u>	<u>\$ 89,861</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2025	<u>\$ 69,607</u>	<u>\$ 6,616</u>	<u>\$ 13,598</u>	<u>\$ 2,503</u>	<u>\$ 92,324</u>
Gasto por depreciación del año 2023	<u>\$ (14,408)</u>	<u>\$ (3,062)</u>	<u>\$ (15,303)</u>	<u>\$ (2,331)</u>	<u>\$(35,104)</u>
Gasto por depreciación del año 2024	<u>\$ (13,269)</u>	<u>\$ (3,333)</u>	<u>\$ (14,793)</u>	<u>\$ (2,417)</u>	<u>\$(33,812)</u>
Gasto por depreciación del año 2025	<u>\$ (12,897)</u>	<u>\$ (3,813)</u>	<u>\$ (15,785)</u>	<u>\$ (2,114)</u>	<u>\$(34,609)</u>

Las adiciones al valor neto en libros del derecho de uso por arrendamientos por el año terminado el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, ascendieron a \$37,574, \$28,947 y \$44,041, respectivamente.

- b) Importes reconocidos dentro del estado consolidado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023:

	31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Gasto por renta de arrendamientos de bajo valor y corto plazo	\$15,670	\$16,701	\$16,749

A la fecha de estos estados financieros consolidados, la Compañía no ha firmado contratos de arrendamiento que no hayan iniciado.

Durante el año, la Compañía no realizó extensiones significativas a los plazos de sus contratos de arrendamiento.



13. Crédito mercantil y activos intangibles, neto

	Costos de desarrollo	Relaciones con clientes	Software y licencias	Marcas y patentes	Crédito mercantil	Otros	Total
Costo							
Al 1 de enero de 2023	\$ 602,247	\$ 118,348	\$ 16,923	\$ 5,400	\$ 284,411	\$ 25,480	\$ 1,052,809
Efecto por conversión	5,854	2,012	235	-	6,351	(237)	14,215
Adiciones	48,166	3,269	595	-	-	410	52,440
Disposiciones	(2,676)	-	(113)	-	-	(298)	(3,087)
Al 31 de diciembre de 2023	\$ 653,591	\$ 123,629	\$ 17,640	\$ 5,400	\$ 290,762	\$ 25,355	\$ 1,116,377
Efecto por conversión	(12,891)	(2,023)	(1,253)	-	(11,571)	(369)	(28,107)
Adiciones	15,959	-	798	-	-	420	17,177
Disposiciones	(6,046)	(3,762)	(209)	-	-	(533)	(10,550)
Al 31 de diciembre de 2024	\$ 650,613	\$ 117,844	\$ 16,976	\$ 5,400	\$ 279,191	\$ 24,873	\$ 1,094,897
Efecto por conversión	30,774	13,899	1,786	-	23,125	516	70,100
Adiciones	42,257	-	668	-	-	388	43,313
Disposiciones	(9,215)	(3,124)	(605)	-	-	(466)	(13,410)
Al 31 de diciembre de 2025	\$ 714,429	\$ 128,619	\$ 18,825	\$ 5,400	\$ 302,316	\$ 25,311	\$ 1,194,900
Amortización acumulada							
1 de enero de 2023	\$ (366,385)	\$ (86,380)	\$ (14,711)	\$ (5,400)	\$ -	\$ (21,728)	\$ (494,604)
Amortizaciones	(60,868)	(7,046)	(749)	-	-	(472)	(69,135)
Deterioro	(1,374)	-	(10)	-	-	-	(1,384)
Disposiciones	2,450	-	93	-	-	299	2,842
Efecto por conversión	(2,183)	(2,534)	(197)	-	-	91	(4,823)
Al 31 de diciembre de 2023	\$ (428,360)	\$ (95,960)	\$ (15,574)	\$ (5,400)	\$ -	\$ (21,810)	\$ (567,104)
Amortizaciones	(59,774)	(5,801)	(756)	-	-	(468)	(66,799)
Deterioro ^(Nota 28)	(10,309)	-	-	-	-	-	(10,309)
Disposiciones	2,587	1,719	209	-	-	533	5,048
Efecto por conversión	8,650	5,593	929	-	-	249	15,421
Al 31 de diciembre de 2024	\$ (487,206)	\$ (94,449)	\$ (15,192)	\$ (5,400)	\$ -	\$ (21,496)	\$ (623,743)
Amortizaciones	(58,504)	(6,668)	(685)	-	-	(410)	(66,267)
Deterioro	(715)	-	-	-	-	-	(715)
Disposiciones	8,376	3,124	605	-	-	466	12,571
Efecto por conversión	(14,776)	(11,096)	(1,594)	-	-	(460)	(27,926)
Al 31 de diciembre de 2025	\$ (552,825)	\$ (109,089)	\$ (16,866)	\$ (5,400)	\$ -	\$ (21,900)	\$ (706,080)
Valor neto en libros							
Costo	653,591	123,629	17,640	5,400	290,762	25,355	1,116,377
Amortización acumulada	(428,360)	(95,960)	(15,574)	(5,400)	-	(21,810)	(567,104)
Al 31 de diciembre de 2023	\$ 225,231	\$ 27,669	\$ 2,066	\$ -	\$ 290,762	\$ 3,545	\$ 549,273
Costo	650,613	117,844	16,976	5,400	279,191	24,873	1,094,897
Amortización acumulada	(487,206)	(94,449)	(15,192)	(5,400)	-	(21,496)	(623,743)
Al 31 de diciembre de 2024	\$ 163,407	\$ 23,395	\$ 1,784	\$ -	\$ 279,191	\$ 3,377	\$ 471,154
Costo	714,429	128,619	18,825	5,400	302,316	25,311	1,194,900
Amortización acumulada	(552,825)	(109,089)	(16,866)	(5,400)	-	(21,900)	(706,080)
Al 31 de diciembre de 2025	\$ 161,604	\$ 19,530	\$ 1,959	\$ -	\$ 302,316	\$ 3,411	\$ 488,820



Del gasto por amortización, \$77,770, \$79,337 y \$80,278 ha sido registrado en el costo de ventas, \$15,841, \$15,239 y \$16,678, en gastos de administración, \$215, \$234 y \$216 en gastos de venta y \$7,050, \$5,801 y \$7,067 disminuyendo el rubro de ingresos derivados de los costos incurridos para la obtención de nuevos contratos con clientes en el 2025, 2024 y 2023, respectivamente.

Pruebas de deterioro del crédito mercantil

El crédito mercantil se asigna a los segmentos operativos que se espera que se beneficien de las sinergias de la combinación de negocios, independientemente de que otros activos o pasivos de la entidad adquirida se asignen a esas unidades o grupos de unidades, de la siguiente manera:

	Norteamérica	Europa	Total
Saldo al 1 de enero de 2023	\$ 106,830	\$ 177,581	\$ 284,411
Efecto por conversión	(18)	6,369	6,351
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 106,812	\$ 183,950	\$ 290,762
Efecto por conversión	-	(11,571)	(11,571)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	\$ 106,812	\$ 172,379	\$ 279,191
Efecto por conversión	-	23,125	23,125
Saldo al 31 de diciembre de 2025	<u>\$ 106,812</u>	<u>\$ 195,504</u>	<u>\$ 302,316</u>

El margen bruto estimado ha sido presupuestado con base al desempeño pasado y a las expectativas de desarrollo del mercado. La tasa de crecimiento utilizada es consistente con las proyecciones incluidas en reportes de la industria. La tasa de descuento utilizada es antes de impuestos y refleja los riesgos inherentes en los flujos de efectivo futuros.

El monto recuperable de todas las unidades generadoras de efectivo ha sido determinado con base en cálculos de valor razonable menos los costos de disposición, considerando la perspectiva de un participante en el mercado. Esos cálculos utilizan flujos proyectados antes de impuestos basados en presupuestos financieros aprobados por la Administración y cubren 5 años. Los flujos de efectivo más allá de un período de 5 años son extrapolados utilizando el crecimiento estimado de tasas inferiores.

Los principales supuestos utilizados en el cálculo del valor en uso en 2025, 2024 y 2023 son como sigue:

	2025		
	Norteamérica	Europa	Resto del Mundo
Margen bruto estimado	13.94%	13.21%	13.14%
Tasa de crecimiento	2.00%	2.00%	2.50%
Tasa de descuento	8.89%	8.66%	9.58%
	2024		
	Norteamérica	Europa	Resto del Mundo
Margen bruto estimado	15.59%	12.61%	15.68%
Tasa de crecimiento	2.00%	1.50%	2.50%
Tasa de descuento	11.60%	10.85%	12.96%
	2023		
	Norteamérica	Europa	Resto del Mundo
Margen bruto estimado	15.86%	14.02%	13.38%
Tasa de crecimiento	1.50%	1.50%	2.50%
Tasa de descuento	14.64%	12.24%	16.01%

La Compañía efectuó análisis de sensibilidad considerando un cambio potencial individualmente en los supuestos clave, incrementando la tasa de descuento 100 puntos base, disminuyendo la tasa de crecimiento de largo plazo y reduciendo el margen bruto estimado. Como resultado, los análisis de sensibilidad no indicaron riesgo potencial de que el valor en libros exceda el valor recuperable al 31 de diciembre de 2025.



14. Otros activos no circulantes

	31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Efectivo restringido (Nota 7)	\$ 4,392	\$ 3,775	\$ 4,618
Inversión en asociadas	26,672	23,903	22,276
Otros activos	13,126	6,745	8,627
	<u>\$ 44,190</u>	<u>\$ 34,423</u>	<u>\$ 35,521</u>

A continuación, se presenta la información financiera resumida acumulada para las asociadas de la Compañía que se contabilizan bajo el método de participación las cuales no son materiales en lo individual:

	2025	2024	2023
Utilidad neta, reconocidas a través del método de participación	<u>\$2,296</u>	<u>\$2,865</u>	<u>\$2,486</u>

No existen pasivos contingentes ni compromisos relacionados con la inversión de la Compañía en las asociadas.

15. Proveedores y otras cuentas por pagar

	31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Proveedores	\$ 1,117,590	\$ 1,001,421	\$ 1,120,172
Anticipos de clientes	57,634	31,196	44,799
Otros impuestos y beneficios por seguridad social	124,390	102,033	108,248
Partes relacionadas (Nota 27)	4,060	8,252	5,490
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	414,765	364,449	323,347
	<u>\$ 1,718,439</u>	<u>\$ 1,507,351</u>	<u>\$ 1,602,056</u>

16. Deuda

	31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Circulante:			
Préstamos bancarios ⁽¹⁾⁽²⁾	\$ 53,342	\$ 68,874	\$ 264,145
Porción circulante de deuda no circulante	9,247	3,967	29,116
Intereses por pagar ⁽¹⁾	7,268	10,684	10,545
Deuda circulante	<u>\$ 69,857</u>	<u>\$ 83,525</u>	<u>\$ 303,806</u>
No circulante:			
Préstamos bancarios con garantía	\$ -	\$ 4	\$ 73
Préstamos bancarios sin garantía	668,825	676,237	442,966
<u>En dólares:</u>			
Bonos vinculados a la sostenibilidad / Notas Senior	500,000	500,000	500,000
<u>En Euros:</u>			
Bonos vinculados a la sostenibilidad / Notas Senior	587,125	517,725	552,425
Deuda no circulante antes de costos de emisión y obtención de deuda	1,755,950	1,693,966	1,495,464
Menos: costos de emisión y obtención de deuda	(7,374)	(10,163)	(12,720)
Menos: porción circulante de la deuda	(9,247)	(3,967)	(29,116)
Deuda no circulante	<u>\$ 1,739,329</u>	<u>\$ 1,679,836</u>	<u>\$ 1,453,628</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, los préstamos bancarios circulantes causaban intereses a una tasa promedio de 4.35%, 4.65% y 5.87%, respectivamente. Los intereses por pagar a corto plazo al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, ascienden a \$613, \$801 y \$741.

(2) El valor razonable de los préstamos bancarios circulantes se aproxima a su valor en libros ya que el impacto del descuento no es significativo.



Los valores en libros, términos y condiciones de la deuda no circulante son los siguientes:

Descripción	Moneda contractual	Valor (USD)	Costos de emisión y obtención de deuda	Intereses por pagar	Saldo al 31 de diciembre de 2025	Saldo al 31 de diciembre de 2024	Saldo al 31 de diciembre de 2023	Fecha de contratación DD/MM/AAAA	Fecha de vencimiento DD/MM/AAAA	Tasa de interés
Brasil	BRL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 5	\$ 74	15/12/2020	25/01/2025	6.00%
Total préstamos bancarios garantizados		-	-	-	-	5	74			
Bancomext LP 2023 ⁽¹⁾	USD	194,640	837	2,925	196,728	200,829	202,422	04/11/2023	04/11/2033	7.75%
Club Loan 2024 ⁽²⁾										
The Bank of Nova										
Scotia	USD	62,500	293	-	62,207	61,154	-	16/08/2024	15/08/2029	SOFR 3M + 2.10%
Scotiabank Inverlat	USD	-	-	-	-	996	-	16/08/2024	15/08/2029	SOFR 3M + 2.10%
BBVA México	USD	100,000	469	-	99,531	62,150	-	16/08/2024	15/08/2029	SOFR 3M + 2.10%
Bank of America	USD	62,500	293	-	62,207	62,150	-	16/08/2024	15/08/2029	SOFR 3M + 2.10%
Sumitomo	USD	62,500	293	-	62,207	62,150	-	16/08/2024	15/08/2029	SOFR 3M + 2.10%
Green Loan 2024 ⁽³⁾										
The Bank of Nova										
Scotia	USD	100,000	469	-	99,531	94,697	-	17/12/2024	13/01/2030	SOFR 3M + 2.10%
Scotiabank Inverlat	USD	-	-	-	-	4,984	-	17/12/2024	13/01/2030	SOFR 3M + 2.10%
BBVA México	USD	62,500	-	-	62,500	99,681	-	17/12/2024	13/01/2030	SOFR 3M + 2.10%
The Bank of Nova Scotia ⁽³⁾	USD	-	-	-	-	-	98,914	22/12/2022	19/12/2027	SOFR 1M + 2.15%
BBVA México ⁽³⁾	USD	-	-	-	-	-	98,784	22/12/2022	19/12/2027	SOFR 1M + 2.15%
Scotiabank Turquía	EUR	17,615	-	-	17,615	12,425	6,917	27/12/2024	27/12/2028	0.50%
España	EUR	1,400	-	20	1,420	1,688	2,305	02/12/2020	01/02/2028	1.50%
EUA	USD	5,170	1,434	-	3,736	11,472	29,309	31/10/2020	21/12/2025	1.31%
Total préstamos bancarios sin garantía		668,825	4,088	2,945	667,682	674,376	438,651			
Total préstamos bancarios		668,825	4,088	2,945	667,682	674,381	438,725			
Bonos vinculados a la sostenibilidad / Notas Senior	USD	500,000	1,822	3,710	501,888	497,612	498,254	28/06/2021	28/06/2031	3.63%
Bonos vinculados a la sostenibilidad / Notas Senior	EUR	587,125	1,464	-	585,661	521,687	555,570	20/07/2021	20/07/2028	2.25%
Total Bonos vinculados a la sostenibilidad / Notas Senior		1,087,125	3,286	3,710	1,087,549	1,019,299	1,053,824			
Total		1,755,950	7,374	6,655	1,755,231	1,693,680	1,492,549			
Menos: porción circulante de deuda no circulante		(9,247)	-	-	(9,247)	(3,967)	(29,116)			
Deuda no circulante (incluye intereses por pagar de deuda no circulante)		\$ 1,746,703	\$ 7,374	\$ 6,655	\$ 1,745,984	\$ 1,689,713	\$ 1,463,433			

(1) En 2023, la Compañía contrató un financiamiento con Bancomext por \$200,000 a un plazo de 10 años a una tasa variable de SOFR + 2.50. Los fondos se utilizaron para pagar anticipadamente el saldo insoluto de un crédito contratado en 2019 con la misma institución.

(2) En 2024, la Compañía contrató un crédito por \$250,000 a un plazo de 5 años a una tasa variable de SOFR 3M + 2.10. Los fondos se utilizaron para pagar el saldo de líneas de crédito no comprometidas.

(3) En 2024, la Compañía contrató un préstamo por \$200,000 a un plazo de 5 años a una tasa variable de SOFR 3M + 2.10. Los fondos fueron destinados para pagar un crédito por ese mismo monto con BBVA y The Bank of Nova Scotia contratado en el 2022.



Al 31 de diciembre de 2025, los vencimientos anuales de la deuda no circulante, sin considerar los costos de emisión y obtención de deuda, son los siguientes:

	2026	2027	2028	2029	2030	2031 en adelante	Total
Préstamos bancarios ⁽¹⁾	\$ 9,247	\$14,122	\$ 21,645	\$272,770	\$200,000	\$151,041	\$ 668,825
Bonos vinculados a la sostenibilidad ⁽²⁾	-	-	587,125	-	-	500,000	1,087,125
	<u>\$ 9,247</u>	<u>\$14,122</u>	<u>\$ 608,770</u>	<u>\$272,770</u>	<u>\$200,000</u>	<u>\$651,041</u>	<u>\$1,755,950</u>

(1) Los intereses que devenguen los préstamos bancarios se pagarán trimestralmente.

(2) Los intereses que devenguen los Bonos vinculados a la sostenibilidad serán pagaderos semestralmente.

Algunos de los contratos de deuda bancaria vigentes de largo plazo de la Compañía contienen restricciones, principalmente en cuanto al cumplimiento de ciertas razones financieras, entre las cuales se incluyen:

- Razón de cobertura de intereses: la cual se define como UAFIDA o EBITDA (Nota 28) para el periodo de los últimos cuatro trimestres terminados entre gastos financieros, netos o brutos según el caso, de los últimos cuatro trimestres, la cual no podrá ser menor a 3.0 veces.
- Razón de apalancamiento: la cual se define como deuda consolidada a dicha fecha, siendo esta deuda bruta o deuda neta según el caso entre UAFIDA o EBITDA (Nota 28) para el periodo de los últimos cuatro trimestres terminados, la cual no podrá ser mayor a 3.5 veces.

Durante 2025, 2024 y 2023, las razones financieras antes señaladas fueron calculadas de acuerdo con las fórmulas establecidas en los contratos de deuda.

En 2021, la Compañía emitió dos notas senior vinculadas a la sustentabilidad (Sustainability-Linked Bonds):

La primera, emitida en junio por \$500,000 a una tasa fija de 3.625% a un plazo de 10 años, se utilizó para pagar anticipadamente las notas senior emitidas en enero del 2018 por el mismo monto.

La segunda, emitida en julio por EUR 500,000 a una tasa fija de 2.25% a un plazo de 7 años, se utilizó para pagar anticipadamente las notas senior emitidas en marzo del 2017 por el mismo monto.

Ambas emisiones se contrataron sin obligaciones financieras y sin obligados solidarios bajo una estructura de grado de inversión.

Ambas emisiones establecen una medición con respecto al año que concluye el 31 de diciembre de 2026 para reducir al menos el 18% de las emisiones de CO₂, si la meta no se cumpliera la tasa de interés deberá incrementarse por 25 puntos base a partir del 28 de junio de 2027 con respecto a los bonos vinculados a la sostenibilidad denominadas en dólares y a partir del 20 de julio de 2027 con respecto a los bonos vinculados a la sostenibilidad denominadas en euros. Este objetivo concuerda con el compromiso de Sustentabilidad para lograr una reducción de GEI del 28% para 2030, los cuales fueron aprobados por la iniciativa Science-Based Targets en 2021.

En agosto de 2024, la Compañía contrató un préstamo con cuatro bancos por \$250,000 a cinco años con un solo pago al término del plazo. De acuerdo con los términos del préstamo, los bancos participaron con \$62,500 cada uno. Los recursos del préstamo se destinaron principalmente a pagar deuda de corto plazo.

En diciembre de 2024, la Compañía obtuvo un préstamo verde con dos bancos por \$200,000 a cinco años con un solo pago al vencimiento. En este caso, los bancos participaron con \$100,000 cada uno. Los fondos se destinaron a pagar un préstamo verde por ese mismo monto contratado en el 2022, el cual fue utilizado para la instalación de plantas nuevas dedicadas a la producción de componentes para vehículos eléctricos de clientes globales, ubicadas en México, Alemania y República Checa.



Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, así como a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, la Compañía está en cumplimiento de las obligaciones de hacer y no hacer contenidas en sus contratos de crédito; dichas obligaciones, entre otras condiciones están sujetas a ciertas excepciones (incluyendo, sin limitar, las mencionadas abajo), y requieren o limitan la capacidad de la Compañía para:

- Entregar cierta información financiera;
- Mantener libros y registros de contabilidad;
- Mantener en condiciones adecuadas los activos, excepto por aquellos que no pueda esperarse que tengan un efecto sustancial adverso;
- Cumplir con leyes, reglas y disposiciones aplicables cuyo incumplimiento pudiera tener un efecto sustancial adverso;
- Incurrir en endeudamientos adicionales, salvo que se encuentre en cumplimiento de las obligaciones de hacer y no hacer contenidas en sus contratos de crédito;
- Pagar dividendos (aplicable solamente a Nemark SAB), salvo que se encuentren en cumplimiento de las obligaciones de hacer y no hacer contenidas en sus contratos de crédito;
- Otorgar gravámenes sobre activos, cuando el monto de las obligaciones garantizadas exceda de un porcentaje de los activos totales consolidados, según se define en cada caso;
- Celebrar operaciones con afiliadas que no estén en condiciones de mercado;
- Efectuar una consolidación o fusión, salvo que sea la Compañía quien subsista; y
- Efectuar una venta de activos, incluyendo operaciones de venta con pacto de arrendamiento (sale and lease-back), cuyo valor exceda del monto que se determine en cada caso, salvo que se trate de activos obsoletos o en desuso o que dicha venta se realice conforme al curso ordinario del negocio, a precio justo y en condiciones de mercado.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 no existen activos dados en garantía para ninguna de las subsidiarias, excepto por ciertos equipos que se entregaron en prenda para garantizar un financiamiento de largo plazo otorgado por una entidad gubernamental brasileña de fomento a la inversión (por sus siglas en portugués, “BNDES”). Al 31 de diciembre de 2025, el saldo pendiente fue liquidado. El saldo insoluto del préstamo al 31 de diciembre de 2024 así como el valor de los activos pignorados es de aproximadamente \$4 y \$253, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023, así como el valor de los activos pignorados es de aproximadamente \$73 y \$307, respectivamente.

17. Pasivo por arrendamiento

	31 de diciembre		
	2025	2024	2023
<u>Circulante:</u>			
En dólares	\$ 14,593	\$ 14,974	\$ 13,114
En euros	9,554	10,082	9,282
Otras monedas	6,713	3,875	5,269
Pasivo por arrendamiento circulante	<u>\$ 30,860</u>	<u>\$ 28,931</u>	<u>\$ 27,665</u>
<u>No circulante:</u>			
En dólares	\$ 52,997	\$ 38,532	\$ 41,411
En euros	29,471	49,437	52,380
Otras monedas	25,396	17,111	20,024
	<u>107,864</u>	<u>105,080</u>	<u>113,815</u>
Menos: Porción circulante del pasivo por arrendamiento	<u>(30,860)</u>	<u>(28,931)</u>	<u>(27,665)</u>
Pasivo por arrendamiento no circulante	<u>\$ 77,004</u>	<u>\$ 76,149</u>	<u>\$ 86,150</u>



Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, los cambios en el pasivo por arrendamiento que derivan de actividades de financiamiento de acuerdo con el flujo de efectivo se integran como sigue:

	31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Saldo inicial	\$ 105,080	\$ 113,815	\$ 100,765
Altas/Nuevos contratos	37,574	28,947	44,041
Bajas de contratos	(7,914)	(72)	(281)
Gasto por interés de los pasivos por arrendamiento	6,074	6,779	7,234
Pagos de arrendamiento	(79,051)	(67,844)	(41,924)
Pérdida cambiaria	46,101	23,455	3,980
Saldo final	<u>\$ 107,864</u>	<u>\$ 105,080</u>	<u>\$ 113,815</u>

El vencimiento del pasivo por arrendamiento que incluye los intereses no devengados se analiza como sigue:

	31 de diciembre de 2025
Menos de 1 año	\$ 30,860
Entre 1 año y 3 años	46,767
Entre 3 años y 5 años	11,802
Más de 5 años	18,435
Total	<u>\$ 107,864</u>

18. Otros pasivos

	31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Circulante:			
Otros impuestos y retenciones	\$ 13,669	\$ 10,889	\$ 11,233
Participación de los trabajadores en las utilidades	14,829	12,289	11,841
Pagos basados en acciones (Nota 21)	870	373	775
Instrumentos financieros derivados (Nota 4)	-	416	1,971
Otros	11	94	36
Total	<u>\$ 29,379</u>	<u>\$ 24,061</u>	<u>\$ 25,856</u>
No circulante:			
Otros ⁽¹⁾	<u>\$ 15,008</u>	<u>\$ 14,859</u>	<u>\$ 16,996</u>
Total	<u>\$ 15,008</u>	<u>\$ 14,859</u>	<u>\$ 16,996</u>

⁽¹⁾ Se incluyen los pagos basados en acciones (Nota 21).

19. Beneficios a los empleados

La valuación de los beneficios a los empleados por los planes al retiro y se basa principalmente en los años de servicio cumplidos por éstos, su edad actual y su remuneración estimada a la fecha de retiro.

Las principales subsidiarias de la Compañía han constituido fondos destinados al pago de beneficios al retiro a través de fideicomisos irrevocables.



Las obligaciones por beneficios a empleados reconocidos en el estado consolidado de situación financiera se muestran a continuación:

	31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
País			
México	\$ 64,705	\$ 54,321	\$ 52,809
Canadá	5,016	4,807	4,992
Polonia	6,975	11,655	12,314
Austria	9,770	9,653	10,259
Alemania	8,396	6,820	6,569
Otros	4,135	3,795	2,923
Total	<u>\$ 98,997</u>	<u>\$ 91,051</u>	<u>\$ 89,866</u>

A continuación, se resumen los principales datos financieros de dichos beneficios a los empleados:

	31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Obligaciones en el estado de situación financiera por:			
Beneficios por pensiones	\$ 94,519	\$ 85,894	\$ 84,511
Beneficios médicos post-empleo	4,478	5,157	5,355
Pasivo reconocido en el estado consolidado de situación financiera	<u>98,997</u>	<u>91,051</u>	<u>89,866</u>
Cargo en el estado de resultados por:			
Beneficios por pensiones	4,946	2,536	5,531
Beneficios médicos post-empleo	(197)	(206)	241
	<u>4,749</u>	<u>2,330</u>	<u>5,772</u>
Remediciones por obligaciones de beneficios a empleados reconocidas en otras partidas de la utilidad (pérdida) integral del año			
Beneficios por pensiones	(5,363)	(3,366)	(3,176)
Beneficios médicos post-empleo	146	22	65
	<u>(5,217)</u>	<u>(3,344)</u>	<u>(3,111)</u>
Remediciones acumuladas en el capital contable	<u>\$ (17,933)</u>	<u>\$ (12,716)</u>	<u>\$ (9,372)</u>

La Compañía opera esquemas de beneficios médicos post-empleo, principalmente en México y Canadá. El método de contabilización, los supuestos y la frecuencia de las valuaciones son similares a las usadas para los beneficios definidos en esquemas de pensiones.

Los montos reconocidos en el estado de situación financiera se determinan como sigue:

	31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Valor presente de las obligaciones	\$ 129,628	\$ 120,826	\$ 119,070
Valor razonable de los activos del plan	<u>(30,631)</u>	<u>(29,775)</u>	<u>(29,204)</u>
Pasivo en el estado de situación financiera, neto	<u>\$ 98,997</u>	<u>\$ 91,051</u>	<u>\$ 89,866</u>



El movimiento en la obligación de beneficios definidos durante el año es como sigue:

	2025	2024	2023
Al 1 de enero	\$ 120,826	\$ 119,070	\$ 101,108
Costo de servicio actual	7,237	7,556	6,689
Costo de interés	5,651	4,022	5,457
Contribuciones de los participantes del plan	26	24	28
Remediciones:			
Remediciones actuariales	1,839	11,407	3,216
Reducciones	(10,650)	(2,109)	946
Beneficios pagados	(6,623)	(20,525)	(7,825)
Diferencias cambiarias	11,322	1,381	9,451
Al 31 de diciembre	<u>\$ 129,628</u>	<u>\$ 120,826</u>	<u>\$ 119,070</u>

El movimiento en el valor razonable de los activos del plan del año es como sigue:

	2025	2024	2023
Al 1 de enero de	\$ (29,775)	\$ (29,204)	\$ (26,804)
Ingresos por intereses	(1,032)	(1,062)	(1,129)
Remediciones - rendimiento de los activos del plan, neto	(25)	(974)	(1,230)
Diferencias cambiarias	1,221	(34)	(1,459)
Contribuciones de los participantes del plan	(1,084)	(799)	(872)
Contribuciones del empleado	(2,261)	24	(28)
Beneficios pagados	2,325	2,274	2,318
Al 31 de diciembre	<u>\$ (30,631)</u>	<u>\$ (29,775)</u>	<u>\$ (29,204)</u>

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

	31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
México:			
Tasa de inflación	3.69%	4.21%	4.66%
Tasa de crecimiento de salarios	6.00%	6.00%	5.50%
Incremento futuro de salarios	3.75%	3.75%	5.50%
Tasa de inflación médica	7.00%	7.00%	7.00%
Tasa de descuento:			
México	9.50%	10.50%	9.75%
Canadá	4.84%	4.65%	4.62%
Austria	3.55%	4.25%	4.45%
Estados Unidos	5.10%	5.15%	5.50%
Alemania	2.45%	3.62%	3.68%
Polonia	5.50%	5.30%	5.20%

El análisis de sensibilidad de los principales supuestos de las tasas de descuento de obligaciones por beneficios definidos fueron los siguientes:

	Impacto en las obligaciones por beneficios definidos		
	Cambio de suposición	Incremento de suposición	Disminución de suposición
Tasa de descuento	1%	\$(53,804)	\$65,333

Activos de beneficios de pensión

Los activos del plan se integran de la siguiente forma:

	2025	2024	2023
Instrumentos de capital	\$ 4,945	\$ 5,330	\$ 8,387
Valores en renta fija de corto y largo plazo	25,686	24,445	20,817
	<u>\$ 30,631</u>	<u>\$ 29,775</u>	<u>\$ 29,204</u>



20. Capital contable

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, el capital social nominal fijo, suscrito y pagado de \$413,123, \$420,535 y \$431,734, respectivamente, estaba representado por 2,872,602, 2,940,877 y 3,037,820 miles de acciones comunes, nominativas, "Clase I" de la Serie "A", sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2023, las acciones están integradas como se describe a continuación:

Accionista	Número de acciones	
	(En miles)	Monto
Público inversionista	3,054,812	\$ 433,816
Recompra de acciones	(16,992)	(2,082)
Al 31 de diciembre de 2023	<u>3,037,820</u>	<u>\$ 431,734</u>

Al 31 de diciembre de 2024, las acciones están integradas como se describe a continuación:

Accionista	Número de acciones	
	(En miles)	Monto
Público inversionista	3,037,820	\$ 431,734
Recompra de acciones	(96,943)	(11,199)
Al 31 de diciembre de 2024	<u>2,940,877</u>	<u>\$ 420,535</u>

Al 31 de diciembre de 2025, las acciones están integradas como se describe a continuación:

Accionista	Número de acciones	
	(En miles)	Monto
Público inversionista	2,940,877	\$ 420,535
Recompra de acciones	(68,275)	(7,695)
Otros	-	283
Al 31 de diciembre de 2025	<u>2,872,602</u>	<u>\$ 413,123</u>

A continuación, se presenta el movimiento de las acciones en circulación:

	Número de acciones (En miles)
Acciones al 1 de enero de 2023	3,054,812
Recompra de acciones	(16,992)
Acciones al 31 de diciembre de 2023	3,037,820
Recompra de acciones	(96,943)
Acciones al 31 de diciembre de 2024	2,940,877
Recompra de acciones	(68,275)
Acciones al 31 de diciembre de 2025	<u>2,872,602</u>

La utilidad neta del año está sujeta a la disposición legal que requiere que cuando menos un 5% de la utilidad de cada año sea destinado a incrementar la reserva legal hasta que ésta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, el monto de la reserva legal asciende \$69,933 (MXN 1,256,471), \$61,992 (MXN 1,256,471) y \$73,766 (MXN 1,246,171), respectivamente, la cual está incluida en las utilidades retenidas.

Los dividendos que se paguen estarán libres del Impuesto Sobre la Renta ("ISR") si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN"). Los dividendos que excedan de dicha CUFIN causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2025. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del año o el de los dos años inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos. Al 31 de diciembre de 2025, el valor fiscal de la CUFIN y el valor de la Cuenta Única de Capital de Aportación ("CUCA") ascendían a \$ 1,705,160 (MXN 30,636,098) y \$ 627,113 (MXN 11,267,145), respectivamente.



De conformidad con la Ley de Impuesto Sobre la Renta (“LISR”) que entró en vigor el 1 de enero de 2014, se establece un impuesto del 10% por las utilidades generadas a partir de 2014 a los dividendos que se pagan a residentes en el extranjero y a personas físicas mexicanas siempre que correspondan a utilidades fiscales generadas a partir de 2014. Asimismo, establece que para los ejercicios de 2001 a 2013, la utilidad fiscal neta se determinará en los términos de la LISR vigente en el ejercicio fiscal de que se trate.

El estímulo es aplicable siempre y cuando dichos dividendos o utilidades se hayan generado en 2014, 2015, 2016 y sean reinvertidos en la persona moral que generó dichas utilidades, y consiste en un crédito fiscal equivalente al monto que resulte de aplicar al dividendo o utilidad que se distribuya, el porcentaje que corresponda al año de distribución como sigue:

Año de distribución del dividendo o utilidad	Porcentaje de aplicación al monto del dividendo o utilidad distribuido.
2023	5%
2024	5%
2025 en adelante	5%

El crédito fiscal determinado será acreditable únicamente contra el 10% adicional de ISR que la persona moral deba retener y enterar.

Para poder aplicar el crédito se deben cumplir los siguientes requisitos:

- La persona moral debe identificar en su contabilidad los registros correspondientes a utilidades o dividendos generados en 2014, 2015, y 2016, así como las distribuciones respectivas.
- Presentar en las notas a los estados financieros la información analítica del periodo en el cual se generaron las utilidades, se reinvirtieron o se distribuyeron los dividendos.

Las personas morales que distribuyan dividendos o utilidades respecto de acciones colocadas entre el gran público inversionista deben informar a las casas de bolsa, instituciones de crédito, operadoras de inversión, a las personas que llevan a cabo la distribución de acciones de sociedades de inversión, o a cualquier otro intermediario del mercado de valores, los ejercicios de donde provienen los dividendos para que dichos intermediarios realicen la retención correspondiente. Por el año concluido el 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía generó una utilidad de \$25,049 y \$4,373, respectivamente, las cuales podrán ser sujetas de este estímulo.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la Ley del Impuesto Sobre la Renta (“LISR”) disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

21. Pagos basados en acciones

Nemak cuenta con un esquema de compensación referido al valor de las acciones de la compañía para ejecutivos de Nemak y de sus subsidiarias. De acuerdo con los términos del plan, los ejecutivos elegibles obtendrán un pago en efectivo condicionado al logro de métricas tanto cuantitativas como cualitativas provenientes de las siguientes medidas financieras:

- Mejora en el precio de las acciones
- Mejora en la utilidad neta
- Permanencia de los Directivos en la Compañía

El bono será pagado en efectivo en los siguientes cinco años después de la fecha de concesión, es decir un 20% cada año y serán pagadas con referencia al precio promedio de las acciones del mes de diciembre al cierre de cada año. El precio promedio de las acciones en dólares considerado para la medición del incentivo a ejecutivos para 2025, 2024 y 2023 es de \$0.21 (MXN 3.76), \$0.11 (MXN 2.32) y \$0.25 (MXN 4.19), se considera que la medición se ubica dentro del Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.



El pasivo de pagos basados en acciones al corto y largo plazo, se incluyen dentro de Otros pasivos (Nota 18) y se integra como sigue:

	31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Corto plazo	\$ 870	\$ 373	\$ 775
Largo plazo	2,579	983	1,907
Total valor en libros	<u>\$ 3,449</u>	<u>\$ 1,356</u>	<u>\$ 2,682</u>

22. Gastos en función de su naturaleza

El costo de ventas y los gastos de administración y ventas clasificados por su naturaleza se integran como sigue:

	31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Materia prima	\$(2,139,325)	\$(2,057,701)	\$(2,156,650)
Maquila (servicios de producción proveídos por otras entidades)	(294,073)	(301,881)	(316,057)
Gastos por beneficios a empleados (Nota 25)	(1,065,485)	(1,077,313)	(1,043,245)
Gastos de personal	(3,315)	(3,308)	(5,972)
Mantenimiento	(250,439)	(257,917)	(245,537)
Depreciación y amortización	(396,119)	(383,583)	(369,966)
Gastos de fletes	(55,740)	(45,154)	(47,221)
Gastos de publicidad	(671)	(529)	(780)
Consumo de energía y combustible	(217,125)	(222,240)	(296,903)
Gastos de viaje	(8,457)	(8,518)	(11,030)
Gastos de arrendamiento	(15,670)	(16,701)	(16,749)
Asistencia técnica, honorarios profesionales y servicios administrativos	(108,522)	(114,363)	(129,667)
Otros	(194,534)	(188,876)	(160,691)
Total	<u>\$(4,749,475)</u>	<u>\$(4,678,084)</u>	<u>\$(4,800,468)</u>

23. Otros (gastos) ingresos, neto

	2025	2024	2023
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo ⁽¹⁾	\$ 1,295	\$ 1,386	\$ 11,330
Deterioro de propiedad, planta y equipo (Nota 28)	(88,552)	(103,790)	(31,568)
Otros	2,318	19,106	3,950
Total otros (gastos) ingresos, neto	<u>\$ (84,939)</u>	<u>\$ (83,298)</u>	<u>\$ (16,288)</u>

(1) Por el año terminado al 31 de diciembre de 2023, la ganancia en venta de propiedad, planta y equipo se generó principalmente por la venta del edificio de la subsidiaria Nemak of Canada Corporation.



24. Resultado financiero, neto

	2025	2024	2023
Ingresos financieros:			
Ingresos por interés en depósitos bancarios de corto plazo	\$ 3,735	\$ 4,559	\$ 5,116
Ingresos financieros con partes relacionadas (Nota 27)	524	406	507
Otros ingresos financieros ⁽¹⁾	11,047	21,716	1,776
Total ingresos financieros	<u>\$ 15,306</u>	<u>\$ 26,681</u>	<u>\$ 7,399</u>
Gastos financieros:			
Gastos por interés en préstamos bancarios	\$ (89,946)	\$ (108,372)	\$ (84,911)
Otros gastos financieros ⁽²⁾	(33,372)	(48,489)	(43,959)
Total gastos financieros y otros gastos financieros	<u>\$ (123,318)</u>	<u>\$ (156,861)</u>	<u>\$ (128,870)</u>
(Pérdida) utilidad por fluctuación cambiaria, neta			
Ganancia por fluctuación cambiaria	\$ 404,272	\$ 322,764	\$ 112,851
Pérdida por fluctuación cambiaria	(507,182)	(285,373)	(169,228)
(Pérdida) utilidad por fluctuación cambiaria, neta	<u>\$ (102,910)</u>	<u>\$ 37,391</u>	<u>\$ (56,377)</u>
Resultado financiero, neto	<u>\$ (210,922)</u>	<u>\$ (92,789)</u>	<u>\$ (177,848)</u>

(1) Incluye rendimientos de los activos del plan (Nota 19) y conceptos varios.

(2) Incluye el costo financiero de beneficios a empleados (Nota 19).

25. Gastos por beneficios a empleados

	2025	2024	2023
Sueldos, salarios y prestaciones	\$ 886,602	\$ 906,438	\$ 890,828
Contribuciones a seguridad social	160,649	152,003	142,075
Beneficios a empleados (Nota 19)	7,237	7,556	6,689
Otras contribuciones	10,997	11,316	3,653
Total	<u>\$1,065,485</u>	<u>\$1,077,313</u>	<u>\$1,043,245</u>

Reforma Laboral en Materia de Vacaciones

El 27 de diciembre de 2022 se publicó el decreto por medio del cual se reformaron los artículos 76 y 78 de la Ley Federal de Trabajo ("LFT") para México, el cual entró en vigor el 1 de enero de 2023. Los cambios principales originados por esta reforma laboral consideran el incremento del período anual mínimo de vacaciones a los trabajadores que tengan más de un año de servicio.

La Compañía evaluó los impactos contables que se generaron por esta reforma laboral y determinó que los incrementos a la provisión de vacaciones y de prima vacacional, como consecuencia del incremento de los días de vacaciones, no fueron significativos al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023.

26. Impuestos a la utilidad

La Compañía está sujeta al impuesto sobre la renta cuya tasa es del 30% en México. Las tasas legales de impuesto sobre la renta aplicables a las principales subsidiarias extranjeras fueron las siguientes:

	2025	2024	2023
Alemania	30%	30%	30%
Austria	23%	23%	24%
Brasil	34%	34%	34%
China	25%	25%	25%
España	24%	24%	24%
Eslovaquia	24%	21%	21%
Estados Unidos	21%	21%	21%
Hungría	9%	9%	9%
Polonia	19%	19%	19%
Turquía	25%	25%	20%



- a) Impuestos a la utilidad reconocidos en el estado consolidado de resultados:

	2025	2024	2023
Impuesto causado	\$ (52,754)	\$ (23,261)	\$ (75,304)
Impuesto diferido	<u>48,421</u>	<u>(7,040)</u>	<u>78,437</u>
Impuestos a la utilidad cargado a resultados	<u>\$ (4,333)</u>	<u>\$ (30,301)</u>	<u>\$ 3,133</u>

La Compañía adoptó en 2023 las enmiendas a la NIC 12, *Impuesto a las Ganancias*, aplicables a los impuestos sobre la renta que surgen de leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas para implementar las reglas modelo del Pilar Dos publicadas por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (“OCDE”), incluyendo leyes tributarias que implementan impuestos mínimos nacionales calificados descritos en dichas normas.

La Compañía continúa aplicando la excepción temporal a los requisitos contables para impuestos diferidos en la NIC 12, por lo que la Compañía no reconoce ni revela información sobre activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con los impuestos a la renta del modelo del Pilar Dos.

La Compañía no estima efectos materiales, sin embargo continuará evaluando el impacto de la legislación sobre impuestos sobre la renta del modelo del Pilar Dos en su desempeño financiero futuro.

- b) La conciliación entre las tasas obligatoria y efectiva de impuestos a la utilidad se muestra a continuación:

	2025	2024	2023
(Pérdida) utilidad antes de impuestos	\$(111,602)	\$ 55,350	\$ 1,240
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	<u>(2,296)</u>	<u>(2,865)</u>	<u>(2,486)</u>
(Pérdida) utilidad antes de participación en asociadas	(113,898)	52,485	(1,246)
Tasa legal	<u>30%</u>	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Impuestos a la tasa obligatoria	<u>34,169</u>	<u>(15,746)</u>	<u>374</u>
(Más) menos efecto de impuestos sobre:			
Ajustes por inflación	(24,743)	(7,423)	(4,826)
No deducibles	(5,597)	(19,613)	(23,255)
Efectos cambiarios no gravables	19,045	(1,970)	18,299
Otras diferencias	<u>(27,207)</u>	<u>14,451</u>	<u>12,541</u>
Total provisión de impuestos a la utilidad cargada a resultados	<u>\$ (4,333)</u>	<u>\$ (30,301)</u>	<u>\$ 3,133</u>
Tasa efectiva	<u>4%</u>	<u>58%</u>	<u>251%</u>

- c) El detalle del impuesto a la utilidad diferido activo y pasivo, es como se muestra a continuación:

	31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Inventarios	\$ (10,939)	\$ (1,730)	\$ 1,044
Propiedad, planta y equipo	170	(44,675)	78,234
Activos intangibles	(33,789)	(36,846)	(34,337)
Provisiones de pasivo	69,031	54,863	48,528
Pérdidas fiscales por amortizar	24,686	34,324	(2,674)
Otras diferencias temporales, neto	<u>63,107</u>	<u>51,864</u>	<u>3,378</u>
Impuesto diferido activo	<u>\$ 112,266</u>	<u>\$ 57,800</u>	<u>\$ 94,173</u>
Inventarios	\$ 195	\$ 296	\$ (516)
Propiedades, planta y equipo	(93,999)	(69,901)	(130,120)
Activos intangibles	(12,824)	(12,811)	(32,528)
Provisiones de pasivo	41,667	42,318	44,652
Pérdidas fiscales por amortizar	4,330	494	3,184
Otras diferencias temporales, neto	<u>(15,818)</u>	<u>(28,319)</u>	<u>11,760</u>
Impuesto diferido pasivo	<u>\$ (76,449)</u>	<u>\$ (67,923)</u>	<u>\$ (103,568)</u>



Las pérdidas fiscales al 31 de diciembre de 2025 expiran en los siguientes años:

Año de expiración	Importe
2026	\$ -
2027	-
2028	13,239
2029	11,932
2030 y posteriores	71
Sin vencimiento	78,721
	<u>\$ 103,963</u>

Adicionalmente, la Compañía tiene pérdidas fiscales por amortizar por un monto de \$7,243 al 31 de diciembre del 2025, las cuales han sido reservadas en su totalidad.

El cargo/(crédito) del impuesto relacionado a los componentes de la utilidad (pérdida) integral es como sigue:

	2025			2024			2023		
	Antes de impuestos	Impuesto cargado/(acreditado)	Después de impuestos	Antes de impuestos	Impuesto cargado/(acreditado)	Después de impuestos	Antes de impuestos	Impuesto cargado/(acreditado)	Después de impuestos
Efecto por conversión de entidades extranjeras	\$ 168,908	\$ -	\$ 168,908	\$(104,451)	\$ -	\$(104,451)	\$ 38,489	\$ -	\$ 38,489
Remediones actuariales de pasivos laborales	(5,217)	1,494	(3,723)	(3,344)	945	(2,399)	(3,111)	777	(2,334)
Efecto de instrumentos financieros derivados contratados como cobertura de flujo de efectivo	206	(59)	147	1,766	(507)	1,259	2,942	(855)	2,087
Otras partidas de la utilidad (pérdida) integral	<u>\$ 163,897</u>	<u>\$ 1,435</u>	<u>\$ 165,332</u>	<u>\$(106,029)</u>	<u>\$ 438</u>	<u>\$(105,591)</u>	<u>\$ 38,320</u>	<u>\$ (78)</u>	<u>\$ 38,242</u>

27. Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, que fueron llevadas a cabo a valores de mercado, fueron las siguientes:

	2025	2024	2023
Ingresos por intereses:			
Sigma Foods ⁽¹⁾	\$ 286	\$ 318	\$ 388
Asociadas	238	88	119
Otros ingresos:			
Asociadas	20,266	18,982	17,541
Afiliadas	826	889	863
Total	<u>\$ 21,616</u>	<u>\$ 20,277</u>	<u>\$ 18,911</u>
Gastos por servicios administrativos:			
Sigma Foods ⁽¹⁾	\$ 12,230	\$ 9,324	\$ 11,074
Afiliadas	2,905	2,898	2,960
Asociadas	-	13	-
Otros gastos:			
Afiliadas	3,783	2,620	1,687
Total	<u>\$ 18,918</u>	<u>\$ 14,855</u>	<u>\$ 15,721</u>

(1) Sigma Foods, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (antes "Alfa, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias").



Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, las remuneraciones y prestaciones que reciben los principales funcionarios de la Compañía ascendieron a \$6,945, \$8,403 y \$9,400, respectivamente, monto integrado por sueldo base y prestaciones de ley y complementado principalmente por un programa de compensación variable que se rige básicamente con base en los resultados de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

31 de diciembre de 2025						
Préstamos con partes relacionadas						
	Cuentas por cobrar	Capital e Interés	Moneda	Vencimiento DD/MM/AAAA	Tasa de interés	Cuentas por pagar
Sigma Foods ⁽¹⁾	\$ -	\$ 5,859	MXN	31/12/2026	9.70%	\$ 2,389
Asociadas	4,648	2,066	EUR	03/08/2026	4.35%	1,671
Afiliadas	279	890	MXN			-
Total	<u>\$ 4,927</u>	<u>\$ 8,815</u>				<u>\$ 4,060</u>
31 de diciembre de 2024						
Préstamos con partes relacionadas						
	Cuentas por cobrar	Capital e Interés	Moneda	Vencimiento DD/MM/AAAA	Tasa de interés	Cuentas por pagar
Sigma Foods ⁽¹⁾	\$ -	\$ 4,920	MXN	31/12/2025	12.10%	\$ 6,333
Asociadas	2,734	2,061	EUR	03/08/2025	4.35%	1,170
Afiliadas	257	7	MXN			749
Total	<u>\$ 2,991</u>	<u>\$ 6,988</u>				<u>\$ 8,252</u>
31 de diciembre de 2023						
Préstamos con partes relacionadas						
	Cuentas por cobrar	Capital e Interés	Moneda	Vencimiento DD/MM/AAAA	Tasa de interés	Cuentas por pagar
Sigma Foods ⁽¹⁾	\$ -	\$ 5,565	MXN	31/12/2024	12.50%	\$ 4,706
Asociadas	3,112	2,242	EUR	03/08/2025	4.25%	784
Afiliadas	339	65	MXN			-
Total	<u>\$ 3,451</u>	<u>\$ 7,872</u>				<u>\$ 5,490</u>

(1) Sigma Foods, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (antes "Alfa, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias").

28. Información financiera por segmentos

La información por segmentos se presenta de una manera consistente con los reportes internos proporcionados al director general que es la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas, asignación de recursos y evaluación del rendimiento de los segmentos de operación.

La Compañía administra y evalúa su operación a través de sus segmentos operativos principales, los cuales son:

- Norteamérica, donde se agrupan las plantas de México y Estados Unidos.
- Europa, que agrupa las plantas de Alemania, España, Hungría, República Checa, Austria, Polonia, Eslovaquia y Turquía.
- Los segmentos operativos que no cumplen con el límite establecido por la propia norma para ser reportados por separado, tales como Asia (que agrupa las plantas de China e India), Sudamérica (que agrupa las plantas de Brasil y Argentina), y otras operaciones menores, se suman y presentan bajo "Resto del Mundo".

Las operaciones entre segmentos operativos se llevan a cabo a su valor de mercado, y las políticas contables con las cuales se prepara la información financiera por segmentos son consistentes a las descritas en la Nota 3.



La Compañía evalúa el desempeño de cada uno de los segmentos operativos con base en la utilidad antes del resultado financiero, impuestos, depreciación y amortización (“UAFIDA” o “EBITDA”, por sus siglas en inglés), considerando que dicho indicador representa una buena medida para evaluar el desempeño operativo y la capacidad para satisfacer obligaciones de capital e intereses con respecto a la deuda de la Compañía, así como la capacidad para fondear inversiones de capital y requerimientos de capital de trabajo. Sin embargo, el EBITDA no es una medida de desempeño financiero bajo las NIIF, y no debería ser considerada como una alternativa a la utilidad neta como una medida de desempeño operativo, o flujo de efectivo como una medida de liquidez.

La Compañía ha definido el EBITDA ajustado también considerando los impactos del deterioro de activos.

A continuación, se muestra la información financiera condensada de los segmentos operativos a informar al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023:

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

	Norteamérica	Europa	Resto del mundo	Eliminaciones	Total
Estado de resultados					
Ingresos por segmento	\$ 2,672,806	\$1,692,691	\$669,392	\$ (103,451)	\$4,931,438
Ingresos inter-segmentos	(40,876)	(56,898)	(5,677)	103,451	-
Ingresos con clientes externos	<u>\$ 2,631,930</u>	<u>\$1,635,793</u>	<u>\$663,715</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$4,931,438</u>
EBITDA					
(Pérdida) utilidad de operación	\$ (16,983)	\$ 55,637	\$ 58,370	\$ -	\$ 97,024
Depreciación y amortización	229,405	134,279	32,435	-	396,119
Deterioro ⁽¹⁾	53,051	34,902	599	-	88,552
Otros	1,601	8,182	-	-	9,783
EBITDA ajustado	<u>\$ 267,074</u>	<u>\$ 233,000</u>	<u>\$ 91,404</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 591,478</u>
Inversión de capital (CAPEX e Intangibles)	<u>\$ 160,470</u>	<u>\$ 119,476</u>	<u>\$ 24,248</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 304,194</u>

(1) Nemark reconoció un cargo por deterioro de \$25,000 y \$23,698 en las operaciones de Monclova, México y Most, República Checa, en línea con una estrategia orientada a optimizar su estructura operativa y redefinir su enfoque estratégico entre líneas de negocio.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

	Norteamérica	Europa	Resto del mundo	Eliminaciones	Total
Estado de resultados					
Ingresos por segmento	\$ 2,610,290	\$1,756,181	\$633,642	\$ (93,457)	\$4,906,656
Ingresos inter-segmentos	(29,363)	(62,771)	(1,323)	93,457	-
Ingresos con clientes externos	<u>\$ 2,580,927</u>	<u>\$1,693,410</u>	<u>\$632,319</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$4,906,656</u>
EBITDA					
Utilidad de operación	\$ 71,442	\$ 28,325	\$ 45,507	\$ -	\$ 145,274
Depreciación y amortización	225,731	124,895	32,957	-	383,583
Deterioro ⁽¹⁾	30,651	71,136	2,003	-	103,790
EBITDA ajustado	<u>\$ 327,824</u>	<u>\$ 224,356</u>	<u>\$ 80,467</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 632,647</u>
Inversión de capital (CAPEX e Intangibles)	<u>\$ 201,081</u>	<u>\$ 132,766</u>	<u>\$ 27,072</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 360,919</u>

(1) Como parte de un ajuste estratégico en sus operaciones durante el 2024, la Compañía decidió posponer el lanzamiento de sus nuevas instalaciones de producción, originalmente destinadas a apoyar la producción de carcasas de baterías para vehículos totalmente eléctricos. Nemark reconoció un cargo por deterioro de \$69,866, \$18,733, \$11,918 y \$3,273 en las operaciones de Alemania, Estados Unidos, México y otros países, respectivamente.



Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

	Norteamérica	Europa	Resto del mundo	Eliminaciones	Total
Estado de resultados					
Ingresos por segmento	\$ 2,736,969	\$1,764,320	\$578,668	\$ (86,599)	\$4,993,358
Ingresos inter-segmentos	(23,281)	(62,314)	(1,004)	86,599	-
Ingresos con clientes externos	\$ 2,713,688	\$1,702,006	\$577,664	\$ -	\$4,993,358
EBITDA					
Utilidad de operación	\$ 64,814	\$ 69,968	\$ 41,820	\$ -	\$ 176,602
Depreciación y amortización	228,346	113,409	28,211	-	369,966
Deterioro	6,073	25,495	-	-	31,568
EBITDA ajustado	\$ 299,233	\$ 208,872	\$ 70,031	\$ -	\$ 578,136
Inversión de capital (CAPEX e Intangibles)	\$ 316,089	\$ 200,857	\$ 23,695	\$ -	\$ 540,641

La conciliación entre “EBITDA ajustado” y utilidad antes de impuestos es como sigue:

	2025	2024	2023
EBITDA ajustado	\$ 591,478	\$ 632,647	\$ 578,136
Depreciación y amortización	(396,119)	(383,583)	(369,966)
Deterioro	(88,552)	(103,790)	(31,568)
Otros	(9,783)	-	-
Utilidad operativa	97,024	145,274	176,602
Resultado financiero, neto	(210,922)	(92,789)	(177,848)
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	2,296	2,865	2,486
Utilidad antes de impuestos	\$ (111,602)	\$ 55,350	\$ 1,240

Al 31 de diciembre de 2025

	Propiedades, planta y equipo, neto	Crédito mercantil	Activos intangibles y derecho de uso
Norteamérica	\$ 1,614,029	\$ 106,812	\$ 104,588
Europa	980,977	195,503	142,067
Resto del mundo	200,333	-	32,174
Total	\$ 2,795,339	\$ 302,315	\$ 278,829

Al 31 de diciembre de 2024

	Propiedades, planta y equipo, neto	Crédito mercantil	Activos intangibles y derecho de uso
Norteamérica	\$ 1,703,088	\$ 106,812	\$ 145,036
Europa	918,936	172,379	111,267
Resto del mundo	192,188	-	25,521
Total	\$ 2,814,212	\$ 279,191	\$ 281,824

Al 31 de diciembre de 2023

	Propiedades, planta y equipo, neto	Crédito mercantil	Activos intangibles y derecho de uso
Norteamérica	\$ 1,646,128	\$ 106,812	\$ 183,927
Europa	1,014,421	183,950	140,098
Resto del mundo	207,269	-	33,067
Total	\$ 2,867,818	\$ 290,762	\$ 357,092



Los clientes de Nematik son empresas ensambladoras de vehículos, conocidos como OEMs, que, en algunos casos, consolidan en grupos automotrices. La Compañía cuenta con los siguientes clientes globales cuyas transacciones representan más del 10% de las ventas consolidadas: Ford 27%, 28% y 24%, General Motors 18%, 15% y 15%, Stellantis 11%, 10% y 10% y Volkswagen Group 11%, 11% y 13%, cada uno en 2025, 2024 y 2023, respectivamente.

29. Contingencias y compromisos

En el curso normal de su negocio, la Compañía se ha involucrado en disputas y litigios. Mientras que los resultados de las disputas no pueden predecirse, al 31 de diciembre de 2025, la Compañía no cree que existan acciones pendientes de aplicar o de amenaza, demandas o procedimientos legales contra o que afecten a la Compañía que, si se determinaran de manera adversa para la misma, dañarían significativamente de manera individual o general su situación financiera y/o resultado de operación.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía tenía la siguiente contingencia:

La Agencia Tributaria de Canadá (“CRA”, por sus siglas en inglés) reclamó a Nematik México, S.A. un crédito fiscal por un importe total aproximado, incluyendo intereses, de \$77,800 por concepto de devoluciones del Impuesto sobre Bienes y Servicios (“GST”, por sus siglas en inglés) y del Impuesto Armonizado sobre la Venta (“HST”, por sus siglas en inglés). El CRA alega que Nematik entregó bienes en Canadá que estaban sujetos a impuestos. Sin embargo, la Compañía presentó una objeción a la División de Auditoría de la CRA argumentando que sus clientes fungieron como importadores en Canadá y que Nematik les entregó los bienes fuera del país. Al 31 de diciembre de 2024, la contingencia relacionada con la CRA ya no está vigente, habiendo sido resuelta favorablemente para Nematik.

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía tenía la siguiente contingencia:

La Autoridad Fiscal Federal de Brasil emitió un oficio señalando que Nematik Alumínio do Brasil Ltda. realizó la deducción incorrecta de costos (compras ficticias de aluminio) para el cálculo del impuesto sobre la renta y reclamación indebida de créditos de impuesto al valor agregado por \$60,000. A solicitud de la Autoridad Fiscal, la Compañía aportó toda la documentación de respaldo para acreditar que las transacciones son legítimas y conforme a derecho. El procedimiento aún se encuentra en fase administrativa y la Compañía ya presentó su contestación. Nematik, junto con sus asesores legales, estiman que el caso se resolverá favorablemente, motivo por el cual no se ha reconocido ninguna provisión en su estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025.

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía tiene la siguiente contingencia:

Auditoría de cumplimiento regulatorio (*Trade Regulatory Audit*) por parte del *U. S. Customs and Border Protection, Office of Trade* que tiene como propósito principal determinar si Nematik México, S.A. importó a E.U.A. aluminio primario con origen o contenido Ruso, durante el periodo comprendido entre el 10 marzo de 2023 al 30 de septiembre de 2024, y en su caso, determinar el monto a pagar por concepto de aranceles. Se dio respuesta al cuestionario proporcionado el 20 de marzo de 2025 y subsecuentemente se dio respuesta a segundo cuestionario proporcionado el 26 de agosto de 2025. La auditoría continúa en curso y aún no existe una resolución definitiva por parte de la autoridad.

30. Eventos posteriores

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Compañía ha evaluado los eventos y las transacciones para su reconocimiento o revelación subsecuente al 31 de diciembre de 2025 y hasta el 31 de enero de 2026 (fecha de emisión de los estados financieros consolidados), y salvo por los asuntos mencionados en el párrafo siguiente, no se han identificado eventos posteriores significativos adicionales:

El 16 de enero de 2026, Nematik anunció que su Consejo de Administración ha aprobado el plan de sucesión para el cargo de Director General. Después de 42 años de trayectoria en Nematik, incluidos 13 años desempeñándose como Director General, Armando Tamez Martínez concluirá su cargo a partir del 31 de marzo de 2026. Esta transición forma parte de un proceso de sucesión cuidadosamente estructurado, que reafirma el compromiso de la Compañía con la continuidad y el crecimiento estratégico a largo plazo.

El Consejo de Administración ha designado a Hervé Boyer como Director General, con efecto a partir del 1 de abril de 2026. La Compañía iniciará un proceso de transición ordenado que asegure la continuidad en el liderazgo, las operaciones y los compromisos de Nematik con sus clientes, empleados y demás grupos de interés.



31. Autorización de emisión

La emisión de los estados financieros consolidados y sus correspondientes notas se autorizó el 31 de enero de 2026 por Armando Tamez Martínez, Director General, y Alberto Sada Medina, Director de Administración y Finanzas.

Estos estados financieros consolidados se encuentran sujetos de aprobación por la asamblea ordinaria de accionistas de la Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

