Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

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

Clave de cotización:

FORTALE

La mención de que los valores de la emisora se encuentran inscritos en el Registro:

Los títulos se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores

Leyenda artículo 86 de la LMV:

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en este Reporte anual, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

Leyenda Reporte Anual CUE:

Reporte anual que se presenta de acuerdo con las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado

Periodo que se presenta:

2022

Características de los títulos de deuda [Sinopsis]

Serie [Eje]	serie
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]	
Serie de deuda	FORTALE 00221
Fecha de emisión	2022-05-18
Fecha de vencimiento	2024-05-15
Plazo de la emisión	0.5
Intereses / Rendimiento procedimiento del cálculo	La tasa de interés bruto anual será el resultado de adicionar 1.65%, a la tasa de referencia (TIIE de 28 días)
Periodicidad en el pago de intereses	PAGOS CADA 28 DÍAS

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Serie [Eje]	serie
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]	
Lugar y forma de pago de intereses y principal	En las oficinas del Indeval a más tardar a las 11:00 del día correspondiente al pago
Subordinación de los títulos, en su caso	NO APLICA
Amortización y amortización anticipada / vencimiento anticipado, en su caso	La emisora tiene derecho de pagar anticipadamente los certificados, notificando 7 días hábiles antes al representante común
Garantía, en su caso	NO APLICA
Fiduciario, en su caso	NO APLICA
Calificación de valores [Sinopsis]	
Otro [Miembro]	
Calificación	
Significado de la calificación	
Nombre	
HR Ratings de México, S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	
Significado de la calificación	
Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. [Miembro]	
Calificación	
Significado de la calificación	
Moodys de México S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	MOODYS MX-2
Significado de la calificación	Refleja una fuerte capacidad para pagar obligaciones de corto plazo
DBRS Ratings México,S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	
Significado de la calificación	
Standard and Poors, S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	
Significado de la calificación	
A.M. Best América Latina, S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	
Significado de la calificación	
Fitch México S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	FITCH F2
Significado de la calificación	Refleja una fuerte capacidad para pagar obligaciones de corto plazo
Representante común	CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple
Depositario	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Indeval")
Régimen fiscal	Régimen de Opcional para Grupos de Sociedades
Observaciones	

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

No aplica

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

No aplica

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

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

indice

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual 1

[412000-N] Portada reporte anual 2

[413000-N] Información general 10

Glosario de términos y definiciones: 10

Resumen ejecutivo: 14

Factores de riesgo: 39

Otros Valores: 58

Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro: 59

Destino de los fondos, en su caso: 59

Documentos de carácter público: 59

[417000-N] La emisora 60

Historia y desarrollo de la emisora: 60

Descripción del negocio: 64

Actividad Principal: 65

Canales de distribución: 87

Patentes, licencias, marcas y otros contratos: 89

Principales clientes: 90

Legislación aplicable y situación tributaria: 91

Recursos humanos: 93

Desempeño ambiental: 95

Información de mercado: 98

Estructura corporativa: 98

Descripción de los principales activos: 101

Procesos judiciales, administrativos o arbitrales: 102

Acciones representativas del capital social: 102

Dividendos: 106

[424000-N] Información financiera 107

Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación: 118

Informe de créditos relevantes: 120

Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora: 128

Resultados de la operación: 136

Situación financiera, liquidez y recursos de capital: 149

Control Interno: 153

Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas: 155

[427000-N] Administración 159

Auditores externos de la administración: 159

Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés: 159

Administradores y accionistas: 163

Estatutos sociales y otros convenios: 171

[429000-N] Mercado de capitales 175

Estructura accionaria: 175

Comportamiento de la acción en el mercado de valores: 175

[431000-N] Personas responsables 179

[432000-N] Anexos 183

[413000-N] Información general

Glosario de términos y definiciones:

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

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

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

en la acuñación de monedas, entre las más importantes.

"Elementia Materiales"	Significa Elementia Materiales, S.A.P.I. de C.V.
"Operación de Escisión"	Significa aquella escisión aprobada en asamblea general anual ordinaria y extraordinaria de accionistas de Elementia, S.A.B.. de C. V. de fecha 25 de abril de 2019, según la misma fue complementada mediante asamblea general extraordinaria de accionistas de Elementia, S.A.B. de C. V. de fecha 15 de julio de 2019, a través de la cual Elementia, S.A.B. de C. V. aprobó el traspaso de parte de sus activos, pasivos y capital a la Emisora. Asimismo, la constitución de Elementia Materiales (la que ocurrió el 26 de agosto de 2021, como se detalla a lo largo del presente Reporte Anual) y, consecuentemente el surtimiento de efectos de la escisión, se aprobó mediante sesión del Comité Especial de fecha 19 de agosto de 2021 (según dicho Comité fue creado mediante asamblea general ordinaria y extraordinaria de accionistas de Elementia, S.A.B. de C. V. celebrada el 25 de abril de 2019, y cuya integración fue modificada mediante la asamblea general extraordinaria de accionistas de Elementia, S.A.B.. de C. V. celebrada el 15 de julio de 2019). En dicha sesión de Comité Especial el quórum de instalación fue del 60% y las resoluciones fueron adoptadas por unanimidad de los miembros presentes. Por su parte, las actas de dichas asambleas de accionistas quedaron protocolizadas (i) por cuanto a la asamblea general ordinaria y extraordinaria de accionistas de Elementia, S.A.B. de C. V. celebrada el 25 de abril de 2019, mediante escritura pública número 87,000 de fecha 9 de mayo de 2019, otorgada ante la fe del licenciado Roberto Núñez y Bandera, titular de la notaría pública número 1 de la Ciudad de México, inscrita en el Registro Público de Comercio de la Ciudad de México en el folio mercantil electrónico número 1491*, el 4 de junio de 2019 (en dicha Asamblea el quórum de instalación fue de 98.79% y las resoluciones fueron adoptadas por la mayoría requerida conforme a los Estatutos); y (ii) respecto a la asamblea general extraordinaria de accionistas de Elementia, S. A. B. de C. V. celebrada el 15 de julio de 2019, mediante escritura pública número 101,354, de fecha 17 de julio de 2019, otorgada ante el licenciado Carlos Ricardo Viñas Berea, titular de la notaría pública número 72 de la Ciudad de México, inscrita en el Registro Público de Comercio de la Ciudad de México en el folio mercantil electrónico número 1491*, el 8 de agosto de 2019 (en dicha Asamblea el quórum de instalación fue de 97.91% y las resoluciones fueron adoptadas por la mayoría requerida conforme a los Estatutos).
"Fortaleza USA"	Significa Fortaleza USA LLC

"Giant"	Significa Giant Cement Holding, Inc.
"*Grupo Carso*"	Significa Grupo Carso, S.A.B. de C.V.
"*Grupo Kaluz*"	Significa Kaluz, S.A. de C.V.
"Grr!"	Significa Giant Resource Recovery
"*IMPI*"	Significa el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial.
"Indeval"	Significa Instituto Central para el Depósito de Valores
"INEGI"	Significa el Instituto Nacional de Estadística y Geografía.
"INPC"	Significa el Índice Nacional de Precios al Consumidor.
"*ISR*"	Significa el Impuesto Sobre la Renta.
"*IVA*"	Significa el Impuesto al Valor Agregado.
"Lafarge"	Significa conjuntamente Lafarge, S.A. y Financière Lafarge, S.A.S.
"Lafarge Cementos"	Significa Lafarge Cementos, S.A. de C.V.
"LGSM"	Significa la Ley General de Sociedades Mercantiles.
"*LMV*"	Significa la Ley del Mercado de Valores.
"*México*"	Significa los Estados Unidos Mexicanos.
"*NIIFs*"	Significa las Normas Internacionales de Información Financiera (conocidas en inglés como las *International Financial Reporting Standards*).
"O*SHA*"	Significa, por sus siglas en inglés, la Administración de Seguridad y Salud Ocupacional (*Occupational Safety and Health Administration*).
"*ONNCCE*"	Significa la Organización Nacional de Normalización y Certificación de la Construcción y Edificación, S.C.
"*Peso*", "*Pesos*", "*Ps.*", "*Ps$*", o "*$*"	Significa pesos moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos.
"*El Palmar"*	Significa la planta de cemento construida en Santiago de Anaya, Estado de Hidalgo en México.
"*Plycem*"	Significa The Plycem Company Inc.
"PIB"	Significa el Producto Interno Bruto.
"Proceso Autoclave"	Significa una tecnología de curado que se basa en la utilización de alta presión y temperatura para acelerar la reacción química entre el cemento y la sílice en el proceso de fraguado, lo que permite la utilización de las fibras de celulosa como únicas fibras de refuerzo y la eliminación de la humedad de la matriz. Se logra una matriz muy estable en forma cristalina en comparación con otras tecnologías.
"*PROFEPA*"	Significa la Procuraduría Federal de Protección al Ambiente.
"*PTU*"	Significa la participación de los trabajadores en las utilidades.
"*PVA*"	Significa alcohol polivinílico.
"*RNV*"	Significa el Registro Nacional de Valores que mantiene la CNBV.

"*Subsidiarias*"	Es una entidad controlada por otra entidad.
"*Subsidiarias Nacobre*"	Significa conjuntamente Nacional de Cobre, S.A. de C.V., Operadora de Inmuebles Elementia, S.A. de C.V., Nacobre USA, LLC (antes Copper & Brass Internacional LLC,)
"Terminal de Cemento"	Significa el lugar en donde se despacha y/o envasa el cemento.
"*TIIE*"	Significa la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio que publique periódicamente el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación o cualquier tasa que la suceda o sustituya.
"TLCAN" y "USMCA"	Significa el Tratado de Libre Comercio de América del Norte por sus siglas en inglés (Tratado de libre comercio con Estados Unidos, México y Canadá).
"Tenedores"	Significan las personas físicas o morales que en cualquier momento sean legítimas propietarias o titulares de uno o más Certificados
"*Trituradora*"	Significa Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V., dedicada a la fabricación de cemento y concreto.
"UE"	Significa la Unión Económica Europea.
"Uniland"	Significa Uniland Acquisition Corporation.

Resumen ejecutivo:

Resumen ejecutivo:

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

Escisión de Elementia S.A.B. de C.V.

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

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

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

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

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

Nuestra estrategia

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

Operaciones de Fortaleza Materiales

Derivado de la pandemia originada por el virus SARS-CoV2 causante de la enfermedad COVID-19 que fue declarada por la Organización Mundial de la Salud, desde el 17 de marzo del 2020, la Emisora voluntariamente se sumó a la toma de medidas preventivas para evitar la transmisión y propagación de dicho virus, desde ese momento y hasta la fecha, la emisora ha tomado las medidas pertinentes para cumplir con los decretos, acuerdos y lineamientos emitidos por las autoridades gubernamentales tanto en México como en los diversos países en los que operamos y seguirá haciéndolo. A la fecha de este informe, las operaciones en los países se han reestablecido en su totalidad.

En el transcurso del año 2022, no tuvimos efectos adversos relevantes por temas relacionados al COVID-19.

Las consecuencias para la Emisora están en constante evaluación y se han tomado acciones tendientes a minimizar el impacto en la cobranza y liquidez, así como determinando el volumen de producción necesaria para optimizar el manejo de inventarios, la adecuada gestión de compromisos de pago futuros y el ajuste a las condiciones de cumplimiento de créditos que pudieran ser necesarios,
Con el propósito de combatir los efectos de la pandemia aún existente en el transcurso del año 2022 y conservar la mejor situación financiera ante las circunstancias, implementamos diversas iniciativas:

1. Reducción de inventarios: Una prioridad del año fue disminuir los inventarios – principalmente en Metales y Construsistemas Estados Unidos
2. Restricción del CAPEX y del capital de trabajo a lo estrictamente necesario: Las inversiones se dirigieron a hacer más eficientes las operaciones e incrementar la calidad.
3. Ventas: Se reenfocó la venta en la búsqueda de márgenes más que de volúmenes, orientando la producción a las líneas de mayor rentabilidad y mejor posicionamiento para incrementar precios y reordenar las condiciones comerciales.
4. Reducción de costos y gastos, con metas definidas para cada unidad de negocio: Con esta medida, prácticamente todas las unidades de negocio lograron bajar gastos e incrementar ventas, al buscar eficiencias y sinergias; aún más, en el segundo semestre casi todas no sólo alcanzaron el presupuesto, sino lo rebasaron.
5. Rentabilidad y generación de flujo de efectivo: Al cambio de enfoque de privilegiar la rentabilidad de cada producto, y no el volumen de ventas, siguió una generación de flujo de efectivo.

En Fortaleza (antes Elementia Cemento), el que nuestras operaciones hayan permanecido abiertas en los tres países donde tenemos plantas, nos permitió seguir atendiendo a nuestros clientes.

Los efectos en la situación financiera y los flujos de efectivo consolidados al cierre de 2022 no han mostrado afectaciones importantes en comparación con el año anterior. Habrá que considerar la duración de la contingencia y los efectos en los mercados, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados.

Los resultados de Fortaleza han sido favorables en el año 2022 con un impacto positivo en ventas y utilidades operativas. Cabe mencionar que también hubo un impacto positivo por volumen incremental de la construcción de las obras de infraestructura gubernamentales, neutralizando los efectos negativos del COVID 19 en el transcurso de los últimos dos años. Otro aspecto favorable fue la apertura de la planta en Progreso, Yucatán, en septiembre 2020, que agrega una capacidad de 250 mil toneladas anuales de cemento a nuestras operaciones. En el transcurso desde la apertura de la planta, hasta el 31 de diciembre de 2021 la producción de la planta es de 85% y de 100% en 2022 respectivamente vs la capacidad instalada, lo cual representa un logro comercial y de operación.

Debido a la escisión de Elementia Materiales, S.A.P.I. de C. V. de Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C. V. (antes Elementia, S. A. B. de C. V.), las cifras de los estados de resultados integrales por los periodos que terminaron el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, presentan un renglón de operación discontinua que agrupa los resultados de Elementia Materiales y los elimina de los estados de resultados integrales; mostrando así, el detalle de los resultados de Fortaleza.

Los ingresos totales aumentaron 12% con relación al año previo, a $ 14,348 millones; la utilidad de operación fue de $1,996 millones y el EBITDA de $3,467 millones. La razón de deuda neta/EBITDA, considerando los últimos doce meses, fue de 2.55 veces. El índice de cobertura de intereses fue de 3.78 veces y, el flujo de efectivo, de operación de $ 352 millones.

Nuestras perspectivas a futuro son favorables. Aún tenemos por delante muchos retos que superar, pero contamos con negocios estables operando a plena capacidad y proyectos en puerta en Estados Unidos de América y Centroamérica, además de inversiones importantes de CAPEX con los cuales estimamos aumentar nuestra producción, además de un enfoque claro en resultados y sobre todo, con un equipo de trabajo comprometido, dispuesto a superar todo lo logrado en este año.

Seguiremos en el camino para hacernos cada vez más fuertes, más ágiles y rentables.

Nuestro negocio

Fortaleza se dedica principalmente a la producción, comercialización y venta de cemento en México, EUA y Centro América bajo las marcas Fortaleza®, Giant®, Keystone® y Dragon®, manteniendo altos estándares de calidad y brindando asistencia técnica

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

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

El reemplazo de deuda implicó una reducción de cerca del 75% del costo financiero de Giant: Posteriormente, en el año 2016, se refinanció esta deuda con la emisión del Bono Internacional. Giant es una compañía constituida en 1994 conforme a las leyes del estado de Delaware en Estados Unidos, productora de cemento en la región de la costa este de Estados Unidos con activos atractivos y estratégicos, cuenta con operaciones bien establecidas que incluyen tres plantas de cemento con capacidad instalada anual de alrededor de 2.8 millones de toneladas cortas anuales. Dicha adquisición consolidó nuestra estrategia de crecimiento de Elementia Cemento, así como la expansión de Fortaleza Materiales, en el mercado de Estados Unidos. Asimismo, Giant cuenta con una empresa, que ofrece servicios de disposición de residuos peligrosos para su uso como combustible alterno para ser utilizado en los hornos de cemento. Entre 2003 y 2008, Giant realizó inversiones por cerca de US$850 millones actualizando con ello la tecnología de sus 3 plantas. Durante 2017 se inició el plan integral de inversión y mantenimiento de los activos de Giant, el cual contempla una inversión aproximada de entre US$80 y US$90 millones. Dicho plan constó de tres fases:

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

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

de utilizar parte de nuestra producción de cemento como insumo para la producción en Elementia Construsistemas, división de Elementia Materiales (que hoy representa aproximadamente el 1% de nuestro volumen vendido.

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

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

Al cierre de 2022 Fortaleza EUA tuvo ventas netas por Ps$6,836 millones y EBITDA de Ps$539 millones, representando 48% y 16% respectivamente del total consolidado por dicho periodo, Cementos Costa Rica tuvo ventas netas por Ps$473 millones y EBITDA de Ps$143 millones representando 3.3% y 4.1% respectivamente del total consolidado por dicho periodo.

En 2022 Fortaleza tuvo ventas netas por Ps$14,348 millones y EBITDA de Ps$3,467 millones.

MARCAS

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

PLANTAS

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

En el mes de septiembre 2020, fue inaugurada la Planta Progreso en Yucatán con una capacidad de molienda de 250 mil toneladas de cemento al año. Fortaleza en Costa Rica opera comercialmente desde junio 2018 una molienda de 250,000 ton/año de capacidad ubicada en el Municipio de Esparza. Fortaleza en EUA opera tres plantas de cemento: Giant Cement ubicada en Harleyville, Carolina del Sur, EUA que inició operaciones en 1949; Dragon Cement, en Thomaston, Maine, inició operaciones en 1928; y Keystone Cement, en Bath, Pennsylvania, inició operaciones en 1928. Todas las plantas fueron actualizadas tecnológicamente entre los años 2004 y 2009. Actualmente, estamos en proceso de construcción de una molienda de cemento en Acajutla, El Salvador, la cual estimamos pueda producir un volumen de 300 mil toneladas anuales. Al 31 de diciembre de 2021 la inversión ha sido de 18

Millones de USD, y el monto total se proyecta en 30 Millones USD. Estimamos que esta molienda esté operando en su totalidad en el primer trimestre del año 2023.

DISTRIBUCIÓN

Al cierre de 2022 contábamos con una red de aproximadamente 360 distribuidores y clientes cubriendo más de 1,500 kilómetros a través de 27 Estados de México. Nuestra red de distribuidores de cemento llega al mercado con más de 740 puntos de venta.
En EUA vendemos a 849 clientes directos a través de nuestras 3 plantas y 9 terminales enfocados en tres regiones de la costa este de EUA: New England, Mid Atlantic y South East.

Presencia Geográfica

Somos un jugador regional del continente americano estratégicamente ubicados en tres regiones. Al cierre del ejercicio social concluido el 31 de diciembre de 2022, la distribución aproximada de nuestras ventas netas por cada una de dichas regiones fue:

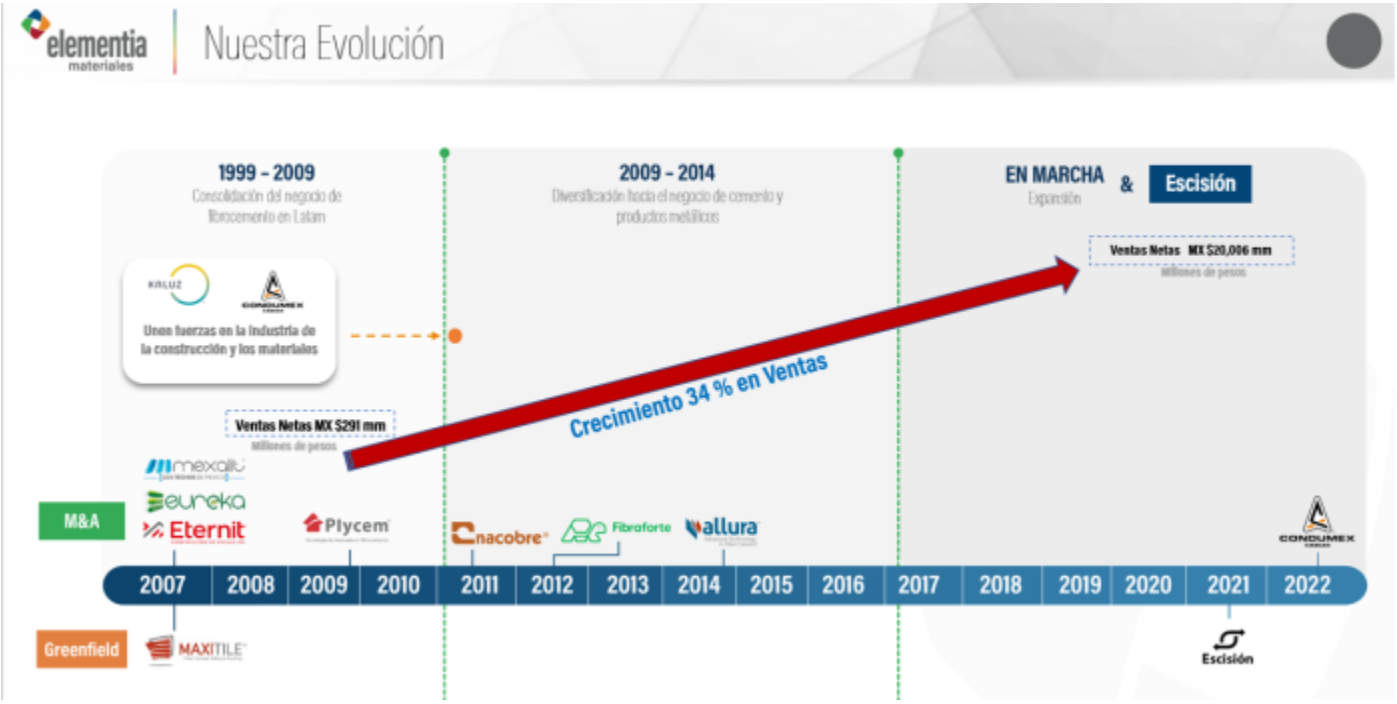
- México: 49%
- Estados Unidos: 48%
- Centroamérica: 3%

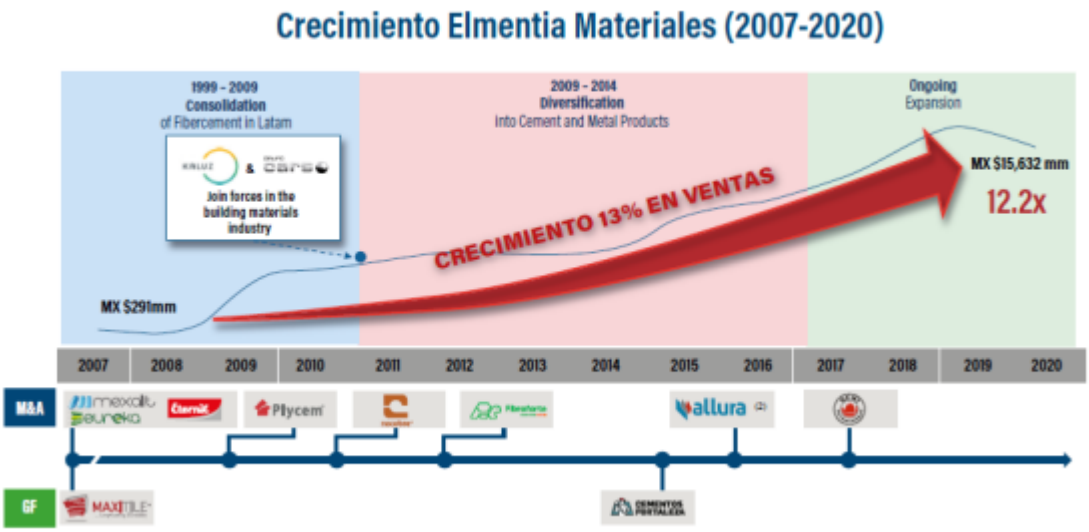
Comportamiento de ventas

Gracias a la solidez de nuestras marcas, red de distribución y la creciente capacidad instalada, así como a nuestro modelo de negocio, hemos visto un crecimiento en nuestras ventas durante los últimos años a una tasa de crecimiento en ventas de 34% del año 2017 al año 2020 dicho período.

A continuación, presentamos una representación gráfica del crecimiento de Fortaleza en conjunto a Elementia Materiales, previo a la Operación de escisión, y al cierre de 2022 después de la escisión.

Crecimiento Elementia Materiales (2007 – 2022)





Durante el ejercicio 2022 en Fortaleza Materiales generamos ventas netas por Ps$14,348 millones y un volumen de 5,713,637 toneladas representando un aumento en ventas del 12% con una disminución en volumen del 0.07% comparado con el ejercicio anterior.

Nuestras ventajas competitivas

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

Portafolio de Marcas Líderes y Reconocidas

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

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

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

Presencia en países con fundamentos favorables y diversificación geográfica

Tenemos presencia a lo largo del continente americano (Estados Unidos, México, Costa Rica, El Salvador), con 9 plantas de cemento y 8 plantas de producción de concreto localizadas en los 4 países, lo que nos permite diversificar nuestra exposición a economías y monedas específicas, así como mitigar los efectos de potenciales desajustes de los mercados en los países o regiones en las que operamos. Adicionalmente, continuamos nuestra diversificación geográfica a través de clientes a los que exportamos nuestra gama de productos. En 2022, 49% de nuestras ventas correspondieron a clientes en México, 48% a clientes en Estados Unidos y 3% a clientes en Centroamérica. Cabe mencionar que las ventas en Dólares o equivalentes en Dólares representaron en ese mismo año el 51%.

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

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

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

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

Amplia red de distribución para nuestros productos

Hemos desarrollado una amplia red de distribución que abarca todas nuestras unidades de negocio, compuesta por más de 1,240 distribuidores independientes gracias a nuestro enfoque en la innovación y el servicio al cliente, así como la alta calidad y diversidad de nuestros productos lo que nos ha permitido construir relaciones de largo plazo con ellos.

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

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

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

	2022	2021
Fortaleza México	360	347
Fortaleza USA	849	946
Fortaleza Centroamerica	31	30
	1,240	**1,323**

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

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

Equipo directivo experimentado y sólida base de accionistas

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

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

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

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

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

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

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

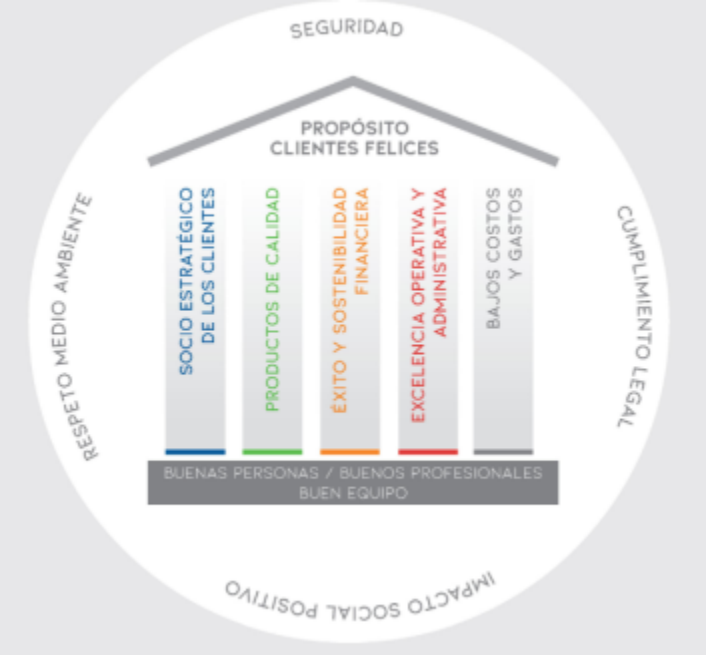
Nuestras Estrategias Clave

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

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

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

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



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

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

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

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

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

- En Latinoamérica fortaleceremos nuestra posición como un proveedor relevante de materiales de construcción a través del desarrollo y/o adquisición de nuevos productos de valor agregado. De esta manera, podemos capitalizar las oportunidades que generan las tendencias hacia la construcción ligera, tales como un menor costo integral de construcción y una mayor productividad debido a la velocidad de la construcción.

- En los Estados Unidos, pretendemos impulsar nuestra participación de mercado a través de productos innovadores que satisfagan las necesidades del segmento residencial y convertirnos en socio estratégico de nuestros clientes.

- En todos nuestros mercados nos enfocaremos al desarrollo de productos y servicios innovadores para la construcción urbana y ecológica que agreguen valor al consumidor minimizando gastos en mantenimiento e instalación.

- En resumen, continuaremos buscando el crecimiento de la participación de mercado en nuestras unidades de negocio mediante la incursión en nuevas categorías de productos, así como el desarrollo de productos de mayor valor agregado.

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

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

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

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

- Uno de los cambios más relevantes en las operaciones es el enfoque de ventas en rentabilidad, de tal forma que generamos mayores ventas y se redujeron los costos y gastos para cada Unidad de Negocio, logrando una optimización de los márgenes de operación.

- Así mismo, derivado del análisis realizado en la primera mitad del 2020, se tomó la decisión de realizar varios cambios estructurales ya que la dinámica de los mercados fue desfavorable.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Somos más rentables porque tenemos un enfoque claro en la eficiencia operativa y administrativa, maximizando todos los recursos disponibles de la empresa. En resumen, consideramos tener una enorme oportunidad de crecimiento al evolucionar la estrategia situando al cliente en el centro y enfocándose en productos innovadores de construcción que ofrezcan alternativas sustentables, de

fácil instalación y de menor costo. Las tendencias de construcción a nivel global valoran las virtudes de los materiales ligeros, para hacer frente a las necesidades de las nuevas generaciones y de los nuevos desarrollos urbanos.

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

Acontecimientos recientes

Durante el primer semestre de 2019, el Consejo de Administración de Elementia, S. A. B. de C. V. anunció la reorganización estratégica corporativa (escisión) informada el 29 de abril de 2019, donde se contempla la estructura de las entidades tenedoras denominadas Fortaleza Materiales (“Elementia Cementos”) y Elementia Materiales (“Elementia Materiales”). Dicha reorganización se completó el 26 de agosto de 2021.

Durante 2019, la Administración acordó la disposición de activos de su segmento cemento en Pennsylvania, Estados Unidos (Keystone) a Lehigh Hanson, Inc., subsidiaria de Heidelberg Cement, AG por un valor bruto de 151 millones de dólares americanos libre de caja y deuda. Estos activos forman parte de la subsidiaria Giant Cement Holding, Inc., negocio de cemento ubicado en Estados Unidos de América.

Derivado de la reclasificación del grupo de activos como activos disponibles para la venta, se realizó el registro contable de deterioro originando una pérdida por Ps$1,379 millones reflejados en el ejercicio del 2019.

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

Como parte de un proceso de simplificación administrativa y a fin de ser más eficientes en la administración, en octubre de 2020 realizamos en México la fusión de varias empresas de Fortaleza; quedando como empresa fusionante Mexalit Industrial, S.A. de C.V., fusionando a Buenavista Elementia, S. A. B. de C. V., S.A. de C.V., Cemplus, S.A. de C.V., Construsistemas Servicios Administrativos, S.A. de C.V., Geba Fibrocementos Holding, S.A. de C.V., Ingeniería y Construcciones Hidráulicas, S.A. de C.V. y Mexalit Servicios Administrativos, S.A. de C.V.

El 31 de julio de 2020, Elementia (antes Fortaleza Materiales y Elementia Materiales consolidado) informó sobre modificaciones en el cuerpo directivo, donde Juan Francisco Sánchez Kramer dejó la Compañía y se nombró a María de Lourdes Barajas Flores como Directora Corporativa de Administración y Finanzas. Adicionalmente se designó a Iris Josselin Fernández Cruz como responsable del área de Relación con Inversionista y el 19 de junio de 2020 se informó al público inversionista que, su Consejo de Administración designó a Jaime Emilio Rocha Font como el nuevo director general de Elementia, S. A. B. de C. V., con efectos a partir del 2 de septiembre, en sustitución de Fernando Benjamín Ruiz Jacques, quien tomará nuevas oportunidades de desarrollo y negocio. El 17 de septiembre de 2020 se anuncia como nuevo integrante de Elementia (Fortaleza Materiales en conjunto con Elementia Materiales) a Eduardo Gonzalez Arias como Director Jurídico Corporativo.

El 18 de septiembre de 2020.- Fortaleza (antes Elementia Cemento), inauguró su planta de cemento en el municipio de Progreso, Estado de Yucatán en línea con la estrategia de expansión de la división de Cementos. La inversión fue de 25 millones de dólares e inicia con una línea de 250 mil toneladas de capacidad anual.

Durante el mes de abril de 2022 se inició el proceso de construcción de una molienda de cemento en Acajutla, El Salvador, la cual estimamos pueda producir un volumen de 300 mil toneladas anuales. Al 31 de diciembre de 2022 la inversión ha sido de 29.3 Millones de USD, y el monto total se proyecta en 32.3 Millones USD. Estimamos que esta molienda esté operando en su totalidad en el primer trimestre del año 2023.
Mediante escritura pública número 114,967, de fecha 26 de agosto de 2021, otorgada ante el licenciado Javier Ceballos Lujambio, titular de la notaría pública número 110 de la Ciudad de México, inscrita en el Registro Público de Comercio de la Ciudad de México en el folio mercantil electrónico número N-2021060218, fue constituida Elementia Materiales como una sociedad anónima

bursátil de capital variable, constituida bajo las leyes de México, cuyo domicilio social se ubica en la Ciudad de México. Asimismo, y de conformidad con lo previsto en sus estatutos sociales, la duración de la Elementia Materiales, S. A. B. de C. V. es indefinida.

Asimismo, mediante escritura pública número 114,968 de fecha 26 de agosto de 2021, Elementia, S. A. B. de C. V. como escindente, ha cambiado de razón social a Fortaleza Materiales, S. A. B. de C. V. la información contenida en este Reporte Anual corresponde a Fortaleza, que incluye únicamente la división de cementos, las divisiones de Elementia Construsistemas y Elementia Metales no están incluidas en este Reporte Anual ya que han sido escindidas y forman parte de Elementia Materiales.
Mediante escritura pública número 118,617 de fecha 27 de octubre de 2022, otorgada ante el licenciado Javier Ceballos Lujambio, titular de la notaría pública número 110 de la Ciudad de México, inscrita en el Registro Público de Comercio de la Ciudad de México en el folio mercantil electrónico número N-1491-1 el día 16 de diciembre de 2022, se protocolizó el acta de asamblea general extraordinaria y ordinaria de accionistas de la Emisora en la cual se aprobó, entre otros asuntos, la adopción, por parte de la Sociedad, de la modalidad de Sociedad Anónima Promotora de Inversión y la consecuente reforma integral de sus estatutos sociales.

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

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

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

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

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

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

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

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

Con efecto a partir del 14 de septiembre de 2022 informa las acciones dejaron de cotizar en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (“BMV”); asimismo se informa que el 23 de agosto se constituyó un Fideicomiso con Banco con Ve Por Más, S.A cuyo

principal fin es llevar a cabo las operaciones de compra de las Acciones de aquellos accionistas que no hubieren asistido a la oferta pública de adquisición

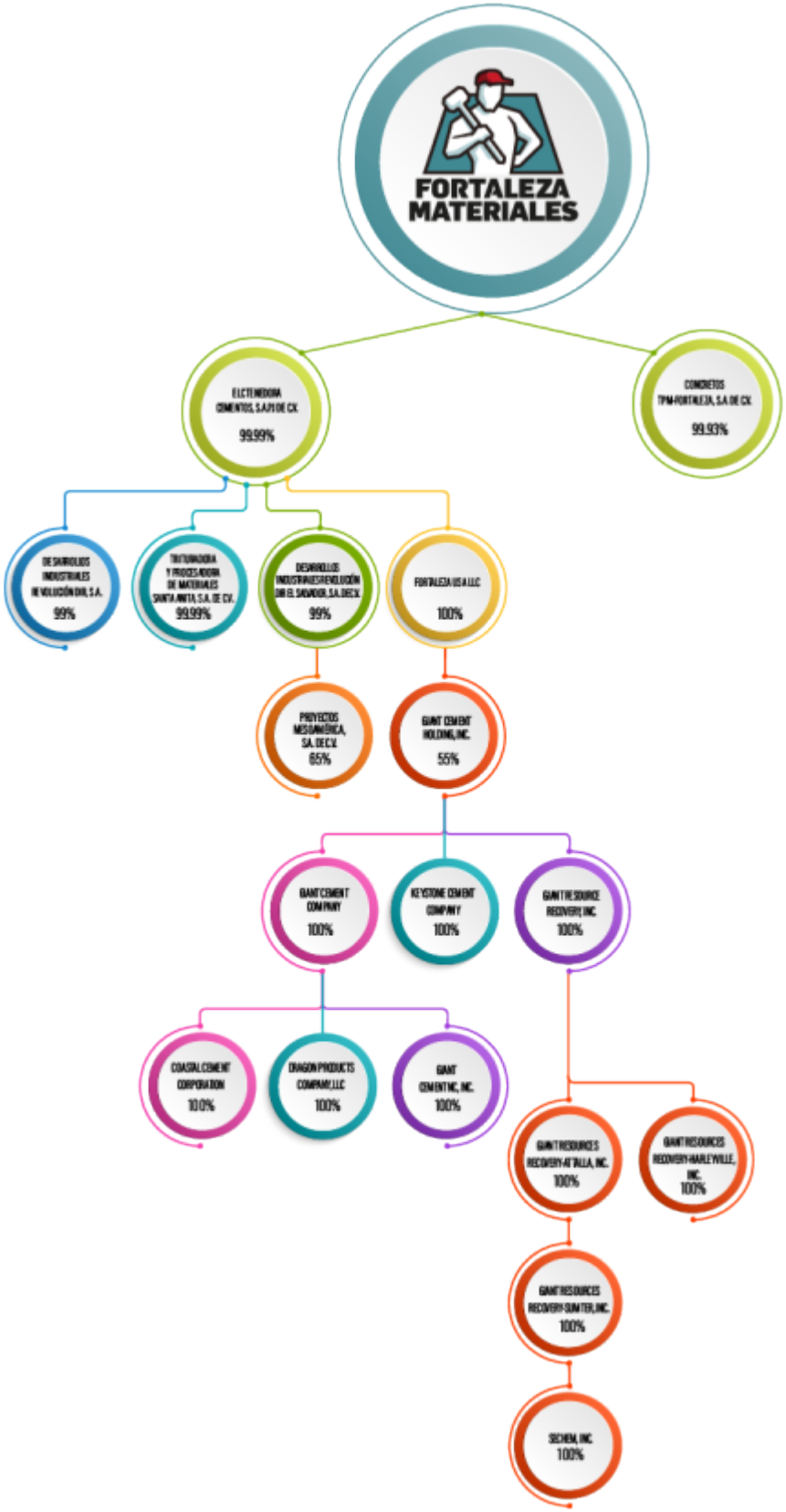
Con fecha 27 de octubre de 2022, mediante escritura pública 118,617 ante notario público 110 de la Ciudad de México, Lic. Javier Ceballos Lujambio, Fortaleza Materiales cambió su modalidad de sociedad anónima bursátil de capital variable por el de Sociedad Anónima Promotora de inversión de capital variable.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

Nuestra estructura corporativa

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

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades



Información General.

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

Resumen de Información Financiera Consolidada

Las siguientes tablas muestran un resumen de la información financiera consolidada y de otra información, la cual deriva de nuestros estados financieros consolidados preparados de acuerdo con las NIIFs. La información financiera para los años terminados el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020 fue obtenida de los estados financieros consolidados auditados, incluidos más adelante en este reporte anual. Los Estados de Resultados Integrales por los periodos que comenzaron el 1 de enero y finalizaron el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, presentan un renglón de operaciones discontinuadas, los cuales representan los resultados escindidos de Elementia Materiales, las bases para la preparación de la información financiera se encuentran descritas en los estados financieros auditados.

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

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

Estados consolidados de posición financiera
Al 31 de diciembre de 2022, 2021, y 2020
(En miles de pesos)

Activos	**Notas**	**2022**	**2021**	**2020**
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,979,643	$ 1,936,065	$ 5,138,755
Instrumentos financieros derivados	18	-	-	14,755
Cuentas por cobrar – Neto	7	1,331,344	1,257,171	4,317,114
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	24	58,888	50,490	10,667
Inventarios – Neto	8	1,954,846	1,646,516	4,541,247
Pagos anticipados		167,136	126,188	314,485
Activos disponibles para la venta		30,501	-	3,358,025
Total de activo circulante		5,522,358	5,016,430	17,695,048

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Activo a largo plazo:				
Inmuebles, maquinaria y equipo – Neto	9	18,883,811	19,451,907	26,134,934
Activo por derecho de uso - Neto	10	758,444	733,605	738,344
Impuestos a la utilidad diferidos	14	662,277	807,597	1,245,186
Instrumentos financieros derivados	18	124,994	75,198	-
Crédito mercantil, activos intangibles y otros activos - Neto	11	3,282,691	3,499,160	4,295,055
Total de activo a largo plazo		23,712,217	24,567,467	32,413,519
Total de activo		$ 29,234,575	$ 29,583,897	$ 50,108,567

Pasivo y capital contable	**Notas**	**2022**	**2021**	**2020**
Pasivo circulante:				
Documentos por pagar a instituciones financieras y porción circulante del pasivo a largo plazo	13	1,079,843	$ 3,147,227	$ 11,527,808
Cuentas por pagar a proveedores		2,014,968	1,763,875	3,074,656
Beneficios directos a empleados	16	84,895	67,406	71,013
Provisiones	15	231,992	259,566	1,193,083
Impuestos y gastos acumulados		432,287	289,156	981,817
Cuentas por pagar a partes relacionadas	24	131,403	126,224	169,939
Pasivo por arrendamiento	17	77,543	8,178	114,227
Porción circulante de los impuestos por pagar por beneficios en consolidación		45,865	37,798	65,511

Anticipos de clientes		1,314,966	830,694	627,831
Ingresos diferidos		-	-	81,731
Pasivos asociados con activos disponibles para la venta		-	-	345,771
Total de pasivo circulante		5,413,762	6,530,124	18,253,387
Pasivo no circulante:				
Documentos por pagar a instituciones financieras y préstamos a largo plazo	13	9,734,703	6,528,755	5,861,392
Pasivo por arrendamiento	17	677,711	713,520	638,737
Instrumentos financieros derivados	18	-	-	163,312
Impuestos diferidos	14	1,652,623	2,126,445	2,384,893
Impuesto sobre la renta por pagar a largo plazo		378,705	361,599	335,784
Impuestos por pagar por beneficios en consolidación	14	-	30,077	67,876
Beneficios a los empleados al retiro	16	658,319	931,944	1,084,481
Pasivos ambientales y otros pasivos	15	346,090	362,724	348,055
Total de pasivo no circulante		13,448,151	11,055,064	10,884,530
Total de pasivo		18,861,913	17,585,188	29,137,917
Capital contable:	20			
Capital social		4,442,951	4,442,951	8,724,823
Prima en emisión de acciones		3,165,475	3,165,475	7,579,380
Utilidades acumuladas		2,057,399	3,439,384	3,639,946
Efecto de conversión de operaciones extranjeras		(258,017)	(49,416)	274,146
Instrumentos financieros derivados	18	101,415	66,558	(103,989)
Pérdida actuarial por obligaciones		(243,594)	(456,099)	(305,210)

laborales			
Capital contable de la participación controladora	9,265,629	10,608,853	19,809,096
Capital contable de la participación no controladora	1,107,033	1,389,856	1,161,554
Total de capital contable	10,372,662	11,998,709	20,970,650
Total de pasivo y capital contable	$ 29,234,575	$ 29,583,897	$ 50,108,567

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020
(En miles de pesos, excepto utilidad por acción)

	Notas	2022	2021	2020
Operaciones continuas:				
Ventas netas		$ 14,348,695	$ 12,769,645	$ 11,752,742
Costo de ventas	25	11,170,369	9,100,192	8,540,947
Utilidad bruta		3,178,326	3,669,453	3,211,795
Gastos de operación	25	1,183,012	1,143,595	1,225,417
Otros ingresos - neto	22	(1,374)	(19,649)	(206)
(Utilidad) podrida cambiaria – neta		263,393	(246,294)	174,014
(Ganancia) pérdida por valuación de instrumentos financieros derivados	18	-	(39,993)	(350,600)
Ingresos por intereses		(41,796)	(31,496)	(23,178)
Gastos por intereses		958,764	733,730	1,062,022
Comisiones bancarias y otros gastos financieros		44,783	38,926	208,599
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad		771,544	2,090,634	915,727
Impuestos a la utilidad	14	450,539	510,629	442,663
Utilidad (pérdida) neta consolidada		321,005	1,580,005	473,064
Utilidad (pérdida) por operación discontinua	23	-	639,315	(963,772)

Utilidad (pérdida) neta consolidada del año	$ 321,005	$ 2,219,320	$ (490,708)
Otras partidas de utilidad integral netas de impuestos a la utilidad:			
Ganancia (pérdida) actuarial por obligaciones laborales	212,505	225,656	29,021
Partidas que se reclasificarán a resultados en el futuro			
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura	34,857	180,876	(85,855)
Efecto de conversión de operaciones extranjeras	(188,662)	(130,518)	311,113
Total de otras partidas de la pérdida integral	58,700	276,014	254,279
Pérdida integral neta consolidada del año	$ 379,705	$ 2,495,334	$ (236,429)
(Pérdida) utilidad neta consolidada aplicable a:			
Participación controladora	$ 623,767	$ 2,174,725	$ (511,161)
Participación no controladora	(302,762)	44,595	20,453
	$ 321,005	$ 2,219,320	$ (490,708)
(Pérdida) utilidad integral consolidada aplicable a:			
Participación controladora	$ 662,528	$ 2,372,358	$ (323,438)

Participación no controladora	(282,823)	122,976	87,009
	$ 379,705	$ 2,495,334	$ (236,429)
Pérdida básica por acción	$ 1.06402	$ 2.18108	$ (0.42169)
Promedio ponderado de acciones en circulación	$ 586,237,744	$ 997,086,736	$ 1,212,179,775

Otros conceptos e indicadores

	Año terminado al 31 de diciembre de		
	2022	2021	2020
	(en millones de Ps$, excepto por rotación de días y volumen de ventas)		
Otros Conceptos e Indicadores:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	1,200	720	843
Depreciación y amortización del ejercicio	1.470	1.670	1,255
Rotación de cuentas por cobrar (en días)	26	28	31
Rotación de cuentas por pagar (en días)	66	71	66
Rotación de Inventarios (en días)	59	62	63
Volumen consolidado de ventas (en toneladas)	5,714,000	5,755,977	5,382,566

	Año terminado al 31 de diciembre de		
Conciliación de EBITDA consolidado	**2022**	**2021**	**2020**
	(en millones de Pesos)		

Utilidad (pérdida) neta consolidada	321	2,219	(491)
Más (Menos):			
Pérdida (utilidad) en operaciones discontinuas, Neta	-	(639)	964
Impuestos a la utilidad	451	511	443
Gastos financieros netos [1]	1,225	455	1,071
Depreciación, amortización y deterioro para el periodo	1,470	1,026	1,255
EBITDA	3,467	3,572	3,242

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

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

Nota: Los Estados de Resultados Integrales por los periodos que comenzaron el 1 de enero y finalizaron el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, presentan un renglón de operaciones discontinuadas, los cuales representan los resultados escindidos de Elementia Materiales.

Factores de riesgo:

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

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

Factores de riesgo relacionados con la Emisora.

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

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

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

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

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

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

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

Asimismo, la aprobación por parte de la Comisión Federal de Competencia Económica o de otros organismos reguladores de competencia en los diferentes países en que pudiéramos tener la intención de realizar alguna adquisición, es un requisito para que podamos adquirir o vender negocios relevantes y para poder participar en coinversiones (“*joint ventures”*) relevantes. No podemos garantizar que la Comisión Federal de Competencia Económica o dichos organismos o autoridades equivalentes en otras

jurisdicciones, autorizarán las coinversiones o adquisiciones futuras, o que autorizarán las transacciones sin imponer condiciones o requerir que desinvirtamos parte de nuestro negocio, cuestión que podría afectar adversamente nuestro negocio, resultados de operación y condición financiera.

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

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

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

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

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

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

De manera similar, nuestro desempeño histórico ha estado parcialmente ligado al gasto del sector público en infraestructura y proyectos de vivienda y a nuestra capacidad de participar exitosamente en las licitaciones de dichos contratos. El gasto del sector público generalmente ha dependido de la salud relativa de la economía de los países en los que operamos. Una baja en el gasto del

sector público o un cambio negativo en los factores económicos y demográficos que afectan a esta industria, podrían generar un efecto adverso en nuestros negocios, condición financiera y resultados de operación.

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

Nuestros clientes requieren avances continuos en calidad y desempeño, por lo que necesitamos desarrollar y comercializar productos que cubran las necesidades del mercado de forma oportuna para seguir siendo competitivos. En caso de que aparezcan nuevas tecnologías a las que no tuviésemos acceso o que no podamos producir o proveer productos que cubran las necesidades del mercado de forma oportuna y a precios competitivos, nuestros resultados de operación podrían verse significativamente afectados de forma adversa. Asimismo, si nuestros productos dejan de ser adquiridos (por ejemplo, en caso de que nuevas tecnologías o productos de valor agregado sean desarrollados) los costos de la investigación y desarrollo o los gastos de inversión relacionados con ciertos productos podrían no ser recuperados, lo cual podría afectar adversamente nuestro negocio, resultados de operación y condición financiera. A pesar de que gastamos una parte de nuestros recursos en investigación y desarrollo, no podemos asegurar que el dinero y los recursos designados serán suficientes para mantener las más avanzadas tecnologías; así mismo las inversiones en investigación y desarrollo son altas con incertidumbre de retorno, por lo que todas las investigaciones y esfuerzos en nuestras compañías en busca de innovación conllevan un riesgo de afectación a resultados.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La mayoría de nuestras ventas de productos son hechas a través de distribuidores independientes, quienes venden dichos productos en los mercados comercial, industrial y de venta al menudeo. Cualquier baja significativa en las ventas de nuestros distribuidores independientes podría afectar adversamente las ventas de nuestros productos vendidos a través de dichos distribuidores. Los distribuidores independientes de venta al menudeo también comercializan otros productos que compiten directamente con los nuestros. Existe el riesgo que nuestros distribuidores independientes le den prioridad a los productos de la competencia y/o formen alianzas con ellos. Si un número importante de nuestros distribuidores independientes deja de comprar o promocionar nuestros productos, nuestras operaciones y condición financiera podrían verse adversamente afectadas.

Dependemos de un número limitado de proveedores.

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

Los conflictos laborales podrían afectar nuestros resultados de operación.

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

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

Factores de Riesgo relacionados con la rotación del personal.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nuestras operaciones están sujetas a riesgos, tales como fuego, explosiones y otros accidentes, asociados con el uso de químicos y el almacenamiento y transportación de nuestros productos. Estos riesgos pueden causar lesiones a nuestro personal y la pérdida de vida, daños severos o destrucción de nuestros bienes y equipo, así como daños ambientales. Un accidente grave a cualquiera de nuestras plantas o almacenes puede forzarnos a suspender nuestras operaciones de manera temporal y resultar en costos de reparación, sanciones administrativas o multas y pérdidas de ventas de manera importante.

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

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

Estamos sujetos a diversas leyes y reglamentos que protegen la salud, el medio ambiente y la seguridad, las cuales regulan entre otros aspectos, la producción, venta, almacenamiento, manejo, uso, reparación, desecho y transporte de materiales peligrosos, la emisión y descarga de materiales peligrosos en el suelo, la atmósfera o el agua, así como la salud y seguridad de nuestros colaboradores. Requerimos de ciertos permisos de autoridades gubernamentales para realizar ciertas operaciones y además hemos obtenido voluntariamente certificaciones de organizaciones nacionales e internacionales para algunas de nuestras plantas de producción. No podemos garantizar que hemos estado o siempre estaremos en cumplimiento con dichas leyes, reglamentos, permisos y certificaciones. Si violamos o no cumplimos con estas leyes, reglamentos y permisos podríamos ser multados, ser objeto de un procedimiento administrativo o penal, la clausura de nuestras instalaciones o de cualquier otra manera sancionados por

organismos reguladores. Bajo ciertas leyes ambientales, podríamos ser responsables por los costos relacionados con cualquier contaminación en las instalaciones pasadas, presentes o de nuestros sucesores, así como en los lugares de depósito de residuos de terceros. También podríamos ser responsables por todas aquellas consecuencias que pudieran derivar de la exposición humana a sustancias peligrosas u otro tipo de daños ambientales.

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

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

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021, nuestro endeudamiento con instituciones financieras era de Ps$9,675 millones (neto de comisiones), arrendamiento financiero por Ps$721 millones y con partes relacionadas por Ps$126 millones para un endeudamiento total de Ps$10,524 millones y nuestro capital contable era de Ps$11,998 millones. Nuestro nivel de deuda y los términos y condiciones en que está contratada la misma, puede tener consecuencias importantes, entre ellas:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo Financiero.

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

1. Que el entorno económico con expectativa de crecimiento en Estados Unidos cambie;
2. Que el entorno financiero en términos de costo y disponibilidad de financiamiento se deterioren;
3. Que el entorno comercial global se deteriore; y
4. Que los costos de insumos y energéticos se incrementen.

Fortaleza podría requerir financiamiento adicional. Necesidad de CAPEX.

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

1. Que las inversiones realizadas no generen los resultados esperados;

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

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

Política exterior; Cambios.

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

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

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

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

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

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

La Emisora depende de su capacidad de financiamiento para hacer frente a sus necesidades de capital de trabajo, gasto de inversión o su estrategia de crecimiento. Podríamos necesitar recursos adicionales para implementar nuestros planes de expansión. La Emisora planea disponer del flujo de efectivo que generen sus operaciones y, si fuere necesario, podría incurrir en deuda bancaria. No podemos garantizar que la Emisora estará en posibilidad de generar el flujo de efectivo suficiente de sus operaciones o que estará en posibilidad de continuar recibiendo financiamiento de fuentes actuales o de otras fuentes, en términos comparables con aquellos

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

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

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

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

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

La pandemia por COVID-19 (o SARS CoV2) ha tenido un efecto adverso en la economía global y en las operaciones y resultados de Fortaleza Materiales y ésta y otras pandemias podrían continuar generando o podrían generar efectos adversos en las operaciones y resultados de Fortaleza Materiales.

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

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

Estas medidas han afectado y pueden continuar afectando negativamente nuestra capacidad de producción, a nuestros colaboradores, así como las operaciones y resultados de nuestros distribuidores, proveedores y contratistas. Asimismo, estas situaciones han causado y pueden causar un efecto adverso significativo en nuestra situación financiera y en nuestros resultados de operación.

Las restricciones en el acceso a nuestras plantas o limitaciones similares para nuestros colaboradores, distribuidores y proveedores podrían limitar la demanda de los clientes y/o nuestra capacidad para satisfacer la demanda de los clientes, cualquiera de las cuales podría causar un efecto adverso significativo en nuestros resultados de operación o en nuestra situación financiera.

Nuevas cepas del virus de SARS CoV2 continúan generándose y propagándose, por lo que se podría continuar afectando en forma adversa y significativa nuestros resultados de operación y nuestra situación financiera.

Nuevos virus y nuevas pandemias podrían desarrollarse en un

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

Cambios negativos en la economía mexicana podrían afectarnos adversamente.

La mayoría de nuestros clientes son empresas o individuos mexicanos y al 31 de diciembre de 2022 un poco más del 46% de nuestros activos y más del 49% de nuestras ventas estaban localizadas en México. Por estas razones, nuestras operaciones, negocios, resultados de operación y condición financiera dependen del nivel de actividad económica en México. Nuestras ventas netas son afectadas de manera significativa por el nivel de actividad económica en México y el poder adquisitivo general de las compañías e individuos mexicanos. En términos de lo anterior, bajas en la capacidad de gasto de nuestros clientes mexicanos podría tener efectos negativos en nuestras ventas netas, condición financiera y resultados de operación. Desaceleraciones económicas en México podrían, y en el caso de la actual desaceleración, han tenido consecuencias adicionales que impactan nuestro negocio. También enfrentamos riesgos asociados con el impacto de las desaceleraciones económicas sufridas por terceros como proveedores, instituciones financieras y otras partes con las que hacemos negocios. Si dichas partes experimentan efectos negativos en sus negocios debido a la desaceleración económica, esto podría afectar adversamente nuestro negocio, resultados de operación y condición financiera.

Históricamente la economía mexicana había crecido a niveles de 3% en promedio, sin embargo, en los últimos tres años hemos experimentado una desaceleración económica por aversión al riesgo de los inversionistas extranjeros. En 2022, 2021 y 2020 la inflación anual de México fue de 7.82%, 7.36%, y 3.15%, respectivamente. El PIB de México presentó en 2022 y en 2021 un incremento de 3.1% y del 4.8% respectivamente, derivado de la reactivación económica posterior a los cierres por emergencia sanitaria, mientras que en 2020 hubo un decremento del 8.3%, pudiendo no mantenerse esta tendencia alcista. Así mismo, en 2022 el índice de confianza del consumidor llegó un nivel de 50.0 puntos, superior al del año 2021 que alcanzó un nivel de 44.5 puntos y en 2020 de 38.4 puntos, reflejando una recuperación de confianza de los inversionistas, aunque no es posible garantizar que siga creciendo

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

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

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

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

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

Nuestras estrategias de negocio, resultados de operación y condición financiera podrían verse afectadas adversamente por cambios en las políticas gubernamentales de México y de otros países en los que tenemos presencia y por otros sucesos políticos que afecten

a esos países, así como cambios en las disposiciones legales o prácticas administrativas, que están fuera de nuestro control. De manera enunciativa, éstas podrían incluir:

1. Regulación gubernamental aplicable a la fabricación o distribución de nuestros productos o insumos;
2. existencia e interpretación de leyes y reglamentos ambientales y responsabilidades y obligaciones derivadas de su aplicación;
3. políticas relacionadas con inversión extranjera;
4. complicaciones en medios de transporte o vías de comunicación;
5. reformas a las leyes energéticas que podrían encarecer el suministro de energía y otras materias primas como petróleo, gas y derivados del petróleo;
6. escasez o cortes en el suministro de energía y otros servicios o en la disponibilidad de materias primas, incluyendo el petróleo y gas;
7. restricciones para la conversión de moneda o devaluación de moneda;
8. nacionalización o expropiación de activos;
9. restricciones para la repatriación de fondos;
10. limitaciones en la oferta de personal calificado
11. reformas a las leyes laborales que podrían implicar mayores costos; y
12. barreras arancelarias para la importación de nuestros productos en los mercados en los que operamos.

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

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

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

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

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

No podemos asegurar que el desarrollo de futuras políticas gubernamentales federales, estatales y municipales en México, sobre las cuales no tenemos control alguno, no tendrán un impacto desfavorable en nuestro negocio, resultados de operación o condición

financiera. La incertidumbre social y política, así como la inestabilidad en México y otros acontecimientos sociales o políticos adversos que influyen en México podrían afectar nuestro negocio, resultados de operación y condición financiera, así como el precio de mercado de nuestras Acciones. Acontecimientos políticos en México podrían afectar significativamente la economía mexicana y, consecuentemente, nuestras operaciones. Cambios significativos en las leyes, políticas públicas y regulaciones podrían afectar la situación económica y política de México y, en consecuencia, afectar adversamente nuestro negocio.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Los acontecimientos políticos en México podrían afectar adversamente nuestras operaciones.

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

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

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

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

Históricamente, México ha tenido altos niveles de tasas de interés nominales y reales. La Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio, o TIIE a 28 días ha sufrido importantes aumentos en fechas recientes. A diciembre de 2022 la TIIE fue en promedio de 7.94%, mientras que para el 2021 y 2020 fue en promedio de 4.62% y 5.71%, respectivamente, según el Banco de México. Asimismo, la nueva tasa de referencia internacional SOFR (1 mes) a diciembre de 2022 fue en promedio de 1.81%, mientras que la anterior tasa de referencia internacional (LIBOR 1 mes) fue en promedio de 0.09% y 0.5156% para 2021 y 2020, respectivamente. No podemos asegurar que las tasas de interés se mantendrán en sus niveles actuales

Nos financiamos bajo diferentes esquemas. Si la tasa de interés es variable, se buscan opciones de cobertura para reducir la exposición al riesgo de la volatilidad en las tasas y en consecuencia el esquema de pago de intereses se podría convertir de variable a fija. Al 31 de diciembre de 2022, el 74% de la deuda de la Compañía se encontraba denominada en pesos mexicanos y el 81% de la deuda está suscrita a tasa variable.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Un mercado activo para las Acciones puede no desarrollarse.

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

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

eventos ambientales, percepciones del consumidor acerca de asuntos ambientales y cumplimiento de, o responsabilidades **Los accionistas principales y sus partes relacionadas podrían tener intereses que difieran de aquellos de los accionistas minoritarios.**

Actualmente los principales accionistas siguen siendo Grupo Kaluz, miembros de la familia del Valle y Condumex (indirectamente controlada por Grupo Carso), que serán propietarios de manera conjunta de aproximadamente 81% del capital social con derecho a voto. Estos accionistas han celebrado un convenio entre accionistas (ver "Descripción Del Capital Social y Estatutos Sociales") que regula (i) derechos de suscripción preferente; (ii) posibles cesiones de derechos de suscripción de acciones entre afiliadas o a terceros; (iii) opción de compra de acciones recíproca entre los actuales accionistas principales en el caso de enajenación de acciones respecto de bloques iguales o superiores al 5%; y (iii) voto conjunto para (a) la designación del número de consejeros que corresponda a cada uno de los bloques de los accionistas de control y (b) para ciertos asuntos relevantes entre los que están aumento o reducción de capital, reformas de estatutos sociales, fusión, pago de dividendos, inversiones y desinversiones relevantes.

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

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

Según lo establecido por las leyes mexicanas y por nuestros estatutos sociales, nosotros y nuestras subsidiarias sólo podemos decretar y pagar dividendos con base en estados financieros previamente aprobados por la asamblea general de accionistas, siempre y cuando se hayan creado las reservas legales y estatutarias, se hayan pagado las pérdidas de los ejercicios fiscales anteriores y que la asamblea general de accionistas haya aprobado el pago de dividendos. El monto de los dividendos debe ser aprobado por la asamblea general de accionistas y todas las pérdidas de años anteriores deben estar totalmente pagadas o absorbidas y todas las reservas deben estar debidamente constituidas y registradas. No podremos distribuir dividendos hasta en tanto no se restituyan nuestras pérdidas acumuladas en caso de existir. La capacidad de nuestras subsidiarias para hacernos pagos correspondientes a dividendos y por otros conceptos, se encuentra limitada por la legislación mexicana y por las restricciones aplicables incluidas en ciertos contratos, incluyendo contratos que documenten deudas. En caso de que dichas limitaciones financieras no sean cumplidas, no se reciba una dispensa o se lleve a cabo la modificación de dichas limitaciones financieras, no se podrán pagar dividendos respecto de nuestras Acciones.

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

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

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

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

1. La integración del consejo de administración y, consecuentemente, cualquier determinación del mismo respecto del rumbo de negocios y políticas, incluyendo la designación y remoción de nuestros funcionarios;

2. determinaciones respecto a fusiones, otras combinaciones de negocios u otras reestructuras corporativas y operaciones, incluyendo aquellas que puedan resultar en un cambio de control;
3. resolver sobre la distribución de dividendos y otras distribuciones, así como el monto de esos dividendos o distribuciones;
4. adquisiciones y ventas y transferencias de nuestros activos, incluyendo la adquisición de nuevos negocios; y
5. los niveles de endeudamiento en que incurramos.

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

Otros Valores:

Con fecha 18 de mayo de 2022 se emitieron certificados bursátiles a largo plazo (2 años) por la cantidad de Ps$2,000 millones y se mantienen vigentes a la fecha de presentación de este reporte.

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

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

Cartas del auditor	✍	✍
Estados financieros dictaminados	✍	✍
Reporte de sustentabilidad	✍	✍

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

No aplica

Destino de los fondos, en su caso:

No aplica

Documentos de carácter público:

Documentos de Carácter Público

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

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

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

[417000-N] La emisora

Historia y desarrollo de la emisora:

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

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

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

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

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

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

En 2012, decidimos descontinuar nuestra línea de tubería de Fibrocemento de la planta de Chihuahua, México de Mexalit Industrial, S.A. de C.V. En el segundo semestre de 2013, nuestra subsidiaria Trituradora abrió nuestra nueva planta de cemento “El Palmar”. El 8 de enero de 2013, celebramos una Asociación (Joint Venture) con Lafarge para la producción de cemento en México, la cual surtió

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El 17 de octubre de 2016, Elementia (como Elementa, S.A.B. de C.V., ahora dividida en Fortaleza y Elementia Materiales) celebró

una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas en la que se aprobó un aumento de capital por $4,368,719,100 pesos que fueron utilizados para la adquisición de Giant, por lo que se suscribieron 218,435,955 acciones a $20 pesos por acción.

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

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

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

(i) Durante el primer periodo de suscripción, que corrió del 12 al 26 de noviembre de 2018, fueron suscritas y pagadas 111,377,741 (ciento once millones trescientas setenta y siete mil setecientas cuarenta y una) nuevas acciones;

(ii) durante el segundo periodo de suscripción, que corrió del 27 al 29 de noviembre de 2018, fueron suscritas y pagadas 7,858,078 (siete millones ochocientos cincuenta y ocho mil sesenta y ocho) nuevas acciones.

(iii) en términos de lo resuelto por la Asamblea y por acuerdo del Consejo de Administración, el remanente de las nuevas acciones no suscritas ni pagadas durante el primer y segundo periodo de suscripción, es decir, 764,181 (setecientas sesenta y cuatro mil ciento ochenta y uno) nuevas acciones, fueron ofrecidas para suscripción y pago exclusivamente a los accionistas de control.

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

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

Como consecuencia de la suscripción y pago de las acciones emitidas conforme a la Asamblea del aumento, el capital social suscrito y pagado de Elementia, S. A. B. de C. V. se encuentra distribuido de la siguiente manera:

Porción	Acciones	Monto
Mínima Fija	36,050,825	$229,112,173.50
Variable	1,176,128,950	$8,211,968,333.60
T o t a l	1,212,179,775	$8,441,080,507.10

Acontecimientos recientes

Durante el primer semestre de 2019, el Consejo de Administración de Elementia anunció la reorganización estratégica corporativa (escisión) informada el 29 de abril de 2019, donde se contempla la estructura de las entidades tenedoras denominadas Fortaleza Materiales ("Elementia Cementos") y Elementia Materiales ("Elementia Materiales"). Dicha reorganización se completó el 126 de septiembre agosto de 2021.

Durante 2019, la Administración acordó la disposición de activos de su segmento cemento en Pennsylvania, Estados Unidos (Keystone) a Lehigh Hanson, Inc., subsidiaria de Heidelberg Cement, AG por un valor bruto de 151 millones de dólares americanos libre de caja y deuda. Estos activos forman parte de la subsidiaria Giant Cement Holding, Inc., negocio de cemento ubicado en Estados Unidos de América.

Derivado de la reclasificación del grupo de activos como activos disponibles para la venta, se realizó el registro contable de deterioro originando una pérdida por Ps$1,379 millones reflejados en el ejercicio del 2019.

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

Como parte de un proceso de simplificación administrativa y a fin de ser más eficientes en la administración, en octubre de 2020 realizamos en México la fusión de varias empresas de Fortaleza; quedando como empresa fusionante Mexalit Industrial, S.A. de C.V., fusionando a Buenavista Elementia, S.A. de C.V., Cemplus, S.A. de C.V., Construsistemas Servicios Administrativos, S.A. de C.V., Geba Fibrocementos Holding, S.A. de C.V., Ingeniería y Construcciones Hidráulicas, S.A. de C.V. y Mexalit Servicios Administrativos, S.A. de C.V.

El 31 de julio de 2020, Elementia, S. A. B. de C. V. (antes Fortaleza Materiales y Elementia Materiales consolidado) informó sobre modificaciones en el cuerpo directivo, donde Juan Francisco Sánchez Kramer dejó la Compañía y se nombró a María de Lourdes Barajas Flores como Directora Corporativa de Administración y Finanzas. Adicionalmente se designó a Iris Josselin Fernández Cruz como responsable del área de Relación con Inversionista y el 19 de junio de 2020 se informó al público inversionista que, su Consejo de Administración designó a Jaime Emilio Rocha Font como el nuevo director general de Elementia, S. A. B. de C. V., con efectos a partir del 2 de septiembre, en sustitución de Fernando Benjamín Ruiz Jacques, quien tomará nuevas oportunidades de desarrollo y negocio. El 17 de septiembre de 2020 se anuncia como nueva integración de Elementia a Eduardo Gonzalez Arias como Director Jurídico Corporativo.

El 18 de septiembre de 2020.- Fortaleza (antes Elementia Cemento), inauguró su planta de cemento en el municipio de Progreso, Estado de Yucatán en línea con la estrategia de expansión de la división de Cementos. La inversión fue de 25 millones de dólares e inicia con una línea de 250 mil toneladas de capacidad anual.

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

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

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

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

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

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

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

Descripción del negocio:

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

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

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

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

En Fortaleza estamos convencidos de que mejorar los espacios de vida y trabajo de las personas, incluir el uso de nuevas tecnologías y conseguir un equilibrio con el medio ambiente, se traduce en bienestar y en mejores dinámicas sociales para la comunidad. Por

eso, nos apasiona crear y ofrecer productos y construcciones más eficientes que responden a las necesidades de arquitectos, constructores y auto constructores, para ayudarlos a crear espacios, edificios y ciudades más habitables, todo esto, en conjunto con Elementia Materiales.

Contamos con una vasta red de distribución conformada por más de 1,240 distribuidores independientes para llevar nuestras soluciones a más de 40 países. Nuestro portafolio integral de productos para la construcción es el resultado del trabajo en equipo de cerca de 1,481 colaboradores en nuestras 17 plantas situadas en 4 países del continente americano con presencia en: Estados Unidos, México, Costa Rica y El Salvador.

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

Actividad Principal:

Actividad Principal:

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

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

Los principales mercados de Fortaleza se encuentran en México y Estados Unidos, los cuales representan 49% y 47% respectivamente de nuestras ventas netas por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2022. A su vez en el mismo periodo los mercados de Centroamérica y otros representan 4%.

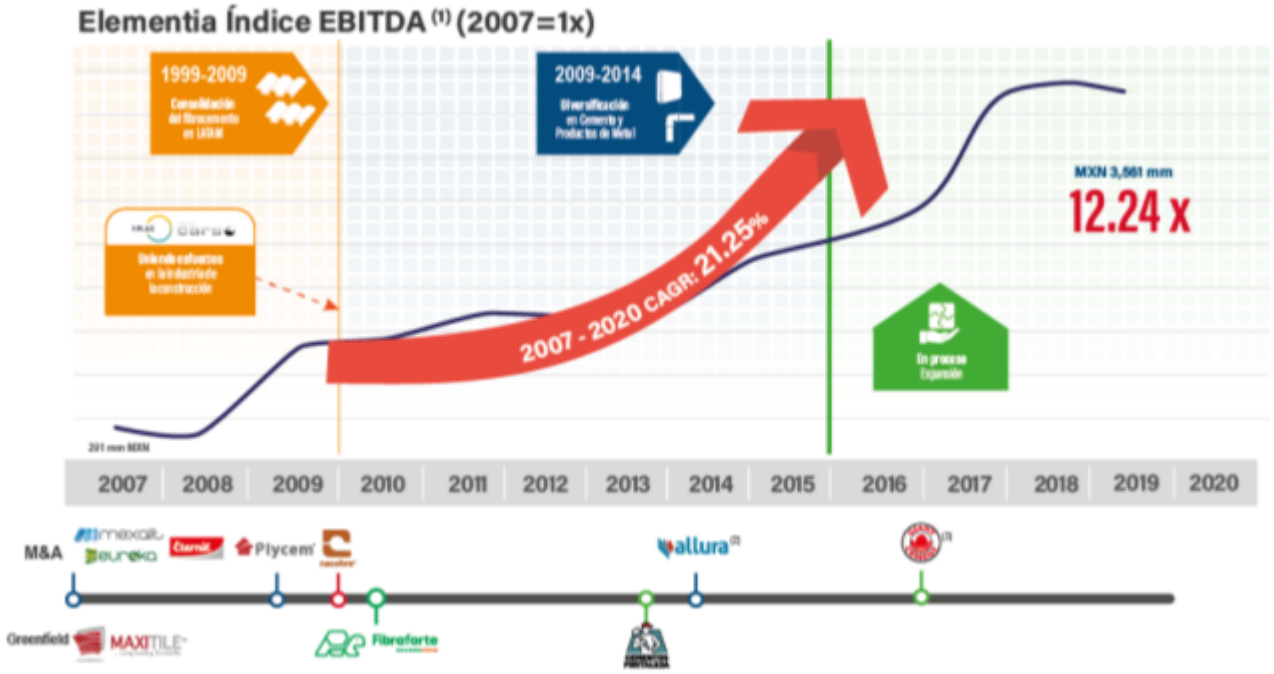
Comercializamos nuestros productos bajo marcas propias que consideramos tienen una larga trayectoria y alto nivel de reconocimiento en el mercado, tales como *Fortaleza®*, que fue introducida al mercado mexicano en 2013 y nos convirtió en el nuevo participante dentro de la industria cementera mexicana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

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

Nuestra estrategia de negocios, orientada a la continua optimización de procesos, a la integración de nuestras operaciones y al crecimiento, tanto orgánico como inorgánico, nos ha permitido crecer de una manera sostenida y disciplinada, manteniendo niveles de rentabilidad sólidos. En 2007 (aún en conjunto con Elementia Materiales), bajo las normas de información financiera en México nuestro EBITDA fue de Ps$291 millones. En 2020 (aún en conjunto con Elementia Materiales), bajo NIIFs nuestro EBITDA fue de Ps$3,561 millones, mostrando un incremento de más de 12.24 veces representando un CARG de 21.25% en este periodo.

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

Elementia SAB de CV



(1) EBITDA de 2007 a 2011 con base en normas de información financiera en México y de 2012 a 2017 con base en NIFs
(2) Adquisición de los activos del negocio de Fibrocemento de CertainTeed Corporation's en EUA de Saint Gobain en 2014 e inicio de comercialización de productos bajo la marca Allura.
(3) Adquisición del 55% de acciones con control total de Giant Cement Holding, Inc. ("Giant") de Cementos Portland Valderrivas, S.A. ("CPV") por US$220 millones en 2016 capacidad de 2.8 millones de toneladas anuales.

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

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

Elementia Cemento (ahora Fortaleza) inició operaciones en México en marzo de 2013 tras la puesta en marcha de nuestra planta de cemento "El Palmar" ubicada en Santiago de Anaya, Estado de Hidalgo, con una capacidad aproximada de 1 millón de toneladas por año. Posteriormente, el 31 de julio de 2013, establecimos una Asociación con Lafarge, a través de la cual aportamos nuestra planta "El Palmar" y Lafarge aportó sus operaciones en Tula y Vito, Estado de Hidalgo, en México. A cambio de nuestra aportación, recibimos la propiedad del 53% de dicha Asociación, lo cual nos permitió ampliar nuestra capacidad instalada de 1 millón a 2 millones de toneladas. El 19 de septiembre de 2014, ejecutamos la opción de compra incluido en el acuerdo de la asociación para adquirir la participación no controladora del 47% del capital social de dicha asociación, que era propiedad de Lafarge, por un precio total de US$225 millones. Dicha adquisición surtió efectos el 16 de diciembre de 2014 convirtiéndonos, a partir de dicha fecha, en tenedores, directa o indirectamente, del 100% de las acciones de dicha asociación, es decir ELC Tenedora Cementos y por lo tanto de la marca *Fortaleza*®, consolidando nuestra posición en la industria cementera en México. En diciembre 2015 se realizó el segundo y último pago a Lafarge. Actualmente, mediante la expansión de 1.5 millones de toneladas concluidos en julio de 2017 en la planta Tula, Elementia Cemento (ahora Fortaleza) en México cuenta con una capacidad aproximada conjunta de 3.5 millones de toneladas por año y cinco plantas de concreto con una capacidad aproximada de 290 mil m^3. Adicionalmente, en el tercer trimestre del 2020, Elementia Cemento (ahora Fortaleza) inauguró la Molienda el Progreso en Yucatán con una inversión de Ps$25 millones de dólares y una capacidad de 250 mil m^3.

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

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

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

Giant es una compañía constituida en 1994 conforme a las leyes del estado de Delaware en Estados Unidos, productora de cemento en la región de la costa este de Estados Unidos con activos atractivos y estratégicos, cuenta con operaciones bien establecidas que

incluyen tres plantas de cemento con capacidad instalada anual de alrededor de 2.8 millones de toneladas cortas anuales. Dicha adquisición consolidó nuestra estrategia de crecimiento de Elementia Cemento (ahora Fortaleza), así como la expansión de Elementia Cemento (ahora Fortaleza) en el mercado de Estados Unidos.

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

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

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

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

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

En el tercer trimestre de 2017 se anunció la instalación de una molienda de cemento en Costa Rica mediante una inversión alrededor de US$20 millones con una capacidad de más de 250,000 toneladas por año, la cual tuvo un arranque comercial exitoso en junio del año 2018, en línea con la estrategia de expansión de Elementia Cemento (ahora Fortaleza).

Al cierre de del año 2018, nuestras operaciones cementeras en México alcanzaron aproximadamente un 7% de participación de mercado contando con la preferencia de más de 500 distribuidores y clientes. Asimismo, en el mismo año 2018 vendimos más de 3 millones de toneladas de cemento, representando una capacidad utilizada superior al 85%.

Actualmente vendemos gran parte de nuestra producción a clientes externos, pero tenemos la flexibilidad de utilizar parte de nuestra producción de cemento como insumo para la producción en Elementia Construsistemas (parte de Elementia Materiales) que hoy representa aproximadamente el 1% de nuestro volumen vendido.

En el transcurso del año 2018 se consolidó la principal estrategia de crecimiento en Elementia Cemento (ahora Fortaleza) en México, que fue la expansión de capacidad de producción de planta de Tula, incrementando nuestra capacidad instalada total de 2.0 a 3.5 millones de toneladas anuales; dando continuidad a la estrategia, anunciamos nuestra siguiente expansión en México a través de una molienda de cemento con capacidad de 250,000 toneladas en el estado de Yucatán, misma que inició operaciones en Septiembre del 2020. En el transcurso desde la apertura de la planta, hasta el 31 de diciembre de 2021 la producción de la planta es de 85% vs la capacidad instalada, lo cual representa un logro comercial y de operación.

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

La operación de Giant durante el año 2018 representó un reto importante debido a que fue un año en donde se hicieron inversiones significativas tanto en equipos como en gastos, ambos enfocados al mantenimiento para llevar las plantas al estándar de la industria, esto significó paros en la producción principalmente en la Harleyville afectando la atención de la demanda así mismo se tuvieron

impactos a los resultados para las operaciones de la división cementos en EUA, no obstante la presencia de las marcas se mantuvo y se espera una recuperación paulatina en el mercado.

La operación de Giant durante el año 2018 sufrió de impactos derivados de un clima severo en todo el país el cual tuvo repercusiones en los resultados, la planta de Harleyville sufrió un paro inesperado como consecuencia de una falla durante el periodo de mantenimiento mayor lo cual repercutió en una reducción en la producción. Sin embargo, para evitar este tipo de situaciones es que se continua con el plan de inversiones tanto en la adquisición de equipos como en gastos enfocados al mantenimiento con el objetivo de seguir en el camino correcto de poner situar a las plantas en mejores condiciones y alcanzar el estándar de la industria. Derivado de las oportunidades que se han visto en la demanda en el sur de la costa este de USA y con el objetivo de incrementar la participación de mercado en esa región, la compañía comenzó un programa de importación y distribución de cemento en esa área. Los precios fueron otro factor que impactó los resultados ya que sufrieron una erosión comparada con el año 2017.

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

El 27 de septiembre de 2019 se celebró contrato de venta de los activos de cemento en Pennsylvania, Estados Unidos a Lehigh Hanson, Inc., subsidiaria de Heidelberg Cement, AG por un valor bruto de 151 millones de dólares libre de caja y deuda. Estos activos forman parte de Giant Cement Holding, Inc., subsidiaria en el negocio de cemento en Estados Unidos de Elementia Cemento (ahora Fortaleza); la operación está en proceso de autorización por parte de la Comisión Federal de Comercio de los Estados Unidos y la Administración de la Entidad determinó que el valor razonable menos los costos de venta del negocio fueron más bajos que el valor en libros total de los activos y pasivos relacionados. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2019, se reconoció pérdida por deterioro en la reclasificación de los activos y pasivos mantenidos para la venta por Ps$1,379 millones.

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

Nuestras ventajas competitivas

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

Portafolio de Marcas Líderes y Reconocidas

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

Fortaleza®, la marca de cemento que introdujimos al mercado en 2013 es una de las más jóvenes de nuestro portafolio y, con base en estimaciones internas de la Compañía, ha logrado un alto nivel de reconocimiento entre consumidores y distribuidores,

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

Marcas

Las principales marcas que utilizamos son:

Los países en donde se tiene registros de marcas son: México con 75 registros de marca vigentes, Estados Unidos de Norte America con 7 registros vigentes y Costa Rica con 2 registros vigentes, teniendo un total de 84 registros de marca vigentes en el mundo.

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

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

Es propietaria de diversas marcas en México, las cuales fabrica y comercializa.A continuación, se presenta una relación de algunas de las 72 marcas y avisos comerciales, registrados a su favor:

No. Registro	SIGNO DISTINTIVO	PRODUCTOS QUE PROTEGE	VIGENCIA
2011117	MORTERO ULTRA	MATERIALES DE CONSTRUCCION NO METALICOS, CEMENTOS, CEMENTOS PARA ALTOS HORNOS, CEMENTO DE ASBESTO, LOZAS DE CEMENTO, PLANCHAS DE CEMENTO, CEMENTO PARA HORNOS, CEMENTO DE AMIANTO, MORTERO DE CEMENTO PARA LA CONSTRUCCION, CEMENTO DE RELLENO, CEMENTO PARA LA CONSTRUCCION, CEMENTO PARA TEJADOS, MEZCLAS DE CEMENTO.	29.marzo.2029
1782256	CEMENTO MAGNO	MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN NO METÁLICOS; AMIANTO-CEMENTO; ALABASTRO, ASFALTO, AZULEJOS NO METÁLICOS PARA LA CONSTRUCCIÓN; AZULEJOS NO METÁLICOS PARA REVESTIR PAREDES; BETÚM (MATETRIAL DE CONSTRUCCIÓN); BEREA (MATERIAL DE CONSTRUCCIÓN); CANALONES NO METÁLICOS PARA TEJADOS; CINTA NO	21.abril.2027

		METÁLICA PARA UNIR PANELES; CEMENTO; CEMENTO(AMIANTO); CEMENTO DE ASBESTO)	
2213628	CEMENTO PATRIA	MATERIALES DE CONSTRUCCION NO METALICOS, CEMENTOS, CEMENTOS PARA ALTOS HORNOS, CEMENTO DE ASBESTO, LOZAS DE CEMENTO, PLANCHAS DE CEMENTO, CEMENTO PARA HORNOS, CEMENTO DE AMIANTO, MORTERO DE CEMENTO PARA LA CONSTRUCCION, CEMENTO DE RELLENO, CEMENTO PARA LA CONSTRUCCION, CEMENTO PARA TEJADOS, MEZCLAS DE CEMENTO.	29.mayo.2029
1123094	cemplus+	MATERIALES DE CONSTRUCCION NO METALICOS; TUBOS RIGIDOS NO METALICOS PARA LA CONSTRUCCION; ASFALTO, PEZ Y BETUN; CONSTRUCCIONES TRANSPORTABLES NO METALICAS; MONUMENTOS NO METALICOS.	5.agosto.2029
88475	**DE ESTO ESTAMOS HECHOS**	MATERIALES PARA CONSTRUCCION (NO METALICOS); TUBOS RIGIDOS NO METALICOS PARA LA CONSTRUCCION ASFALTO, BREA Y BETUN; CONSTRUCCIONES TRANSPORTABLES NO METALICAS; MONUMENTOS NO METALICOS; ALABASTRO; ALCANTARILLAS NO METALICAS, ARCILLA PARA ALFARERO; ARCILLA; CEMENTO PARA ALTOS HORNOS; ARENA (CON EXCEPCION DE ARENA PARA FUNDICION); ARGAMASA PARA LA CONSTRUCCION; CEMENTO DE ASBESTO; BARRO COCIDO; CAL; LOZAS DE CEMENTO; PLANCHAS DE CEMENTO; CEMENTO PARA HORNOS; CONCRETO; LADRILLOS; LOSAS NO METALICAS; PAVIMENTO DE ASFALTO; PIEDRA; TERRACOTA, TIERRA PARA LADRILLOS YESO PARA CONSTRUCCION.	17.abril.2025
1893397	entre maestros	PUBLICIDAD; GESTION DE NEGOCIOS COMERCIALES; ADMINISTRACION COMERCIAL; TRABAJOS DE OFICINA.	27.marzo.2028
1339579	FORTALEZA	MATERIALES PARA CONSTRUCCION (NO METALICOS); TUBOS RIGIDOS NO METALICOS PARA LA CONSTRUCCION; ASFALTO, BREA Y BETUN; CONSTRUCCIONES TRANSPORTABLES NO	10.julio.2032

		METALICAS; MONUMENTOS NO METALICOS; ALABASTRO; ALCANTARILLAS NO METALICAS, ARCILLA PARA ALFARERO; ARCILLA; CEMENTO PARA ALTOS HORNOS; ARENA (CON EXCEPCION DE ARENA PARA FUNDICION); ARGAMASA PARA LA CONSTRUCCION; CEMENTO DE ASBESTO; BARRO COCIDO; CAL; LOZAS DE CEMENTO; PLANCHAS DE CEMENTO; CEMENTO PARA HORNOS; CONCRETO; LADRILLOS; LOSAS NO METALICAS; PAVIMENTO DE ASFALTO; PIEDRA; TERRACOTA, TIERRA PARA LADRILLOS, YESO PARA CONSTRUCCION.	
104696	**LA FORTALEZA DE MÉXICO ESTA EN SU GENTE**	MATERIALES DE CONSTRUCCION NO METALICOS; TUBOS RIGIDOS NO METALICOS PARA LA CONSTRUCCION; ASFALTO, PEZ Y BETUN; CONSTRUCCIONES TRANSPORTABLES NO METALICAS; MONUMENTOS NO METALICOS.	10.octubre.2027
2011118	CEMENTO SUPREMO	MATERIALES DE CONSTRUCCION NO METALICOS, CEMENTOS, CEMENTOS PARA ALTOS HORNOS, CEMENTO DE ASBESTO, LOZAS DE CEMENTO, PLANCHAS DE CEMENTO, CEMENTO PARA HORNOS, CEMENTO DE AMIANTO, MORTERO DE CEMENTO PARA LA CONSTRUCCION, CEMENTO DE RELLENO, CEMENTO PARA LA CONSTRUCCION, CEMENTO PARA TEJADOS, MEZCLAS DE CEMENTO.	29.marzo.2029

En 2022, se presentó la solicitud de marca CEMENTOS FORTALEZA y diseño, para proteger prendas de vestir, al ser patrocinador de equipos deportivos y atletas de alto nivel.

Presencia en países con fundamentos favorables y diversificación geográfica

Tenemos presencia a lo largo del continente americano, con 9 plantas de cemento y 5 plantas de producción de concreto localizadas en 4 países, lo que nos permite diversificar nuestra exposición a economías y monedas específicas, así como mitigar los efectos de potenciales desajustes de los mercados en los países o regiones en las que operamos. Adicionalmente, continuamos nuestra diversificación geográfica a través de clientes y distribuidores con los que comercializamos nuestra gama de productos. En 2022, 49% de nuestras ventas correspondieron a clientes en México, 48% a clientes en Estados Unidos y 3% a clientes en Centroamérica. Cabe mencionar que las ventas en Dólares o equivalentes en Dólares representaron en ese mismo año el 51%.

Consideramos que la creciente clase media continuará siendo un importante factor para el incremento en la demanda de materiales de construcción en los países en los que operamos. En México, de acuerdo con estadísticas del Instituto Nacional de Estadística y

Geografía (INEGI), del 2010 al 2020, la población de este nivel socioeconómico incrementó en más de 4 millones de personas, un crecimiento de 11% durante dicho periodo. En otros países de Latinoamérica y Estados Unidos se ha experimentado de igual manera un crecimiento durante la última década en la clase media.

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

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

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

Amplia red de distribución para nuestros productos

Hemos desarrollado una amplia red de distribución que abarca todas nuestras unidades de negocio, compuesta por aproximadamente 1,240 distribuidores independientes gracias a nuestro enfoque en la innovación y el servicio al cliente, así como la alta calidad y diversidad de nuestros productos lo que nos ha permitido construir relaciones de largo plazo con ellos.

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

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

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

	2022	2021
Fortaleza México	360	347
Fortaleza USA	849	946
Fortaleza Centroamerica	31	30
	1,240	**1,323**

Nuestra red de distribuidores independientes nos permite otorgar un mejor servicio a clientes de gran escala que tienen un amplio alcance geográfico, y nos permite identificar oportunidades y responder rápidamente a sus necesidades. Como ejemplo, en los

últimos años iniciamos un modelo de negocio enfocado en capitalizar la fortaleza de la marca y los canales de distribución, por medio del cual, comercializamos productos terminados de grifería que incluyen regaderas, llaves de baño, kits de baño y otros y que han tenido una gran aceptación incluso en las grandes tiendas de autoconsumo especializadas en materiales de construcción.

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

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

Una historia de crecimiento orgánico e inorgánico

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

Hemos dividido nuestro crecimiento en las siguientes etapas:

1999- 2009 (Consolidación)

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

2009 – 2020 (Diversificación de productos y geografías)

Posteriormente, como segundo eje de crecimiento, concretamos la adquisición de Nacobre®, formando la Unidad de Negocio Metales (parte de Elementia Materiales) con la finalidad de tener presencia a lo largo de la cadena de valor de la industria de la construcción, robustecer nuestro perfil de generación de flujo de efectivo y diversificarnos al entrar al mercado de la industria. En 2014 adquirimos los activos de fibrocemento de Saint Gobain en el mercado de Estados Unidos y de esta manera logramos una nueva expansión geográfica, culminando con la creación de la marca Allura®, y sus tres plantas productivas.

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

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

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

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

Equipo Directivo Experimentado y Sólida Base de Accionistas

Nuestros principales directivos tienen un promedio de 26 años de experiencia en la industria de materiales para la construcción y han sido clave en el desarrollo e implementación de las estrategias de negocio que han resultado en nuestro sólido desempeño operativo y financiero, así como en la integración en Fortaleza Materiales S.A.P.I. de CV de las 6 adquisiciones exitosas que hemos realizado en los últimos 12 años.

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

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

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

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

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

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

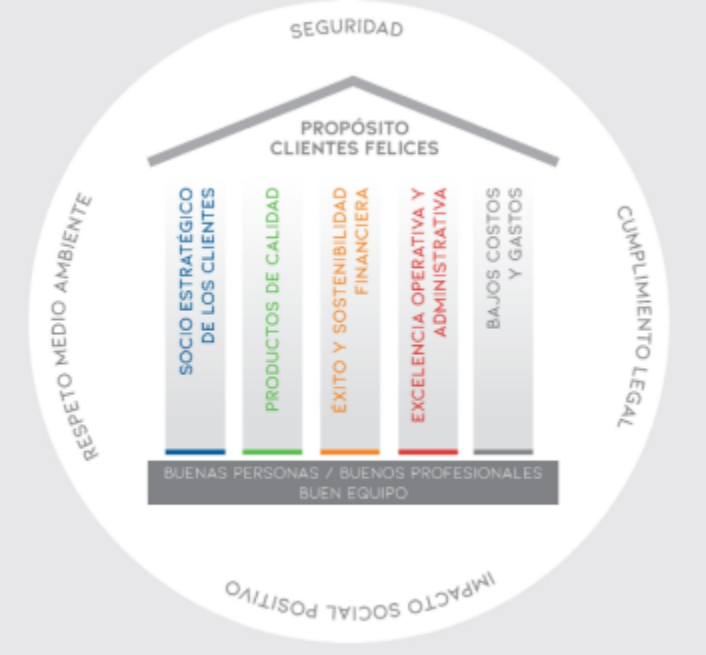
Nuestras Estrategias Clave

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

• Uno de los cambios más relevantes en las operaciones es el enfoque de ventas en rentabilidad, de tal forma que generamos mayores ventas y se redujeron los costos y gastos para cada Unidad de Negocio, logrando una optimización de los márgenes de operación.

• Así mismo, derivado del análisis realizado en la primera mitad del 2020, se tomó la decisión de realizar varios cambios estructurales ya que la dinámica de los mercados fue desfavorable.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Acontecimientos recientes

Durante el primer semestre de 2019, el Consejo de Administración de Elementia, S. A. B. de C. V. anunció la reorganización estratégica corporativa (escisión) informada el 29 de abril de 2019, donde se contempla la estructura de las entidades tenedoras denominadas Fortaleza Materiales (“Elementia Cementos”) y Elementia Materiales (“Elementia Materiales”). Dicha reorganización se completó el 26 de agosto de 2021.

Durante 2019, la Administración acordó la disposición de activos de su segmento cemento en Pennsylvania, Estados Unidos (Keystone) a Lehigh Hanson, Inc., subsidiaria de Heidelberg Cement, AG por un valor bruto de 151 millones de dólares americanos libre de caja y deuda. Estos activos forman parte de la subsidiaria Giant Cement Holding, Inc., negocio de cemento ubicado en Estados Unidos de América.

Derivado de la reclasificación del grupo de activos como activos disponibles para la venta, se realizó el registro contable de deterioro originando una pérdida por Ps$1,379 millones reflejados en el ejercicio del 2019.

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

Como parte de un proceso de simplificación administrativa y a fin de ser más eficientes en la administración, en octubre de 2020 realizamos en México la fusión de varias empresas de Fortaleza; quedando como empresa fusionante Mexalit Industrial, S.A. de C.V., fusionando a Buenavista Elementia, S. A. B. de C. V., S.A. de C.V., Cemplus, S.A. de C.V., Construsistemas Servicios Administrativos, S.A. de C.V., Geba Fibrocementos Holding, S.A. de C.V., Ingeniería y Construcciones Hidráulicas, S.A. de C.V. y Mexalit Servicios Administrativos, S.A. de C.V.

El 31 de julio de 2020, Elementia (antes Fortaleza Materiales y Elementia Materiales consolidado) informó sobre modificaciones en el cuerpo directivo, donde Juan Francisco Sánchez Kramer dejó la Compañía y se nombró a María de Lourdes Barajas Flores como Directora Corporativa de Administración y Finanzas. Adicionalmente se designó a Iris Josselin Fernández Cruz como responsable del área de Relación con Inversionista y el 19 de junio de 2020 se informó al público inversionista que, su Consejo de Administración designó a Jaime Emilio Rocha Font como el nuevo director general de Elementia, S. A. B. de C. V., con efectos a partir del 2 de septiembre, en sustitución de Fernando Benjamín Ruiz Jacques, quien tomará nuevas oportunidades de desarrollo y negocio. El 17 de septiembre de 2020 se anuncia como nuevo integrante de Elementia, S. A. B. de C. V. (Fortaleza Materiales en conjunto con Elementia Materiales) a Eduardo Gonzalez Arias como Director Jurídico Corporativo.

El 18 de septiembre de 2020.- Fortaleza (antes Elementia Cemento), inauguró su planta de cemento en el municipio de Progreso, Estado de Yucatán en línea con la estrategia de expansión de la división de Cementos. La inversión fue de 25 millones de dólares e inicia con una línea de 250 mil toneladas de capacidad anual.

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

Asimismo, mediante escritura pública número 114,968 de fecha 26 de agosto de2021, Elementia, S. A. B. de C. V. como escindente, ha cambiado de razón social a Fortaleza Materiales, S. A. B. de C. V. la información contenida en este Reporte Anual corresponde a Fortaleza, que incluye únicamente la división de cementos, las divisiones de Elementia Construsistemas y Elementia Metales no están incluidas en este Reporte Anual ya que han sido escindidas y forman parte de Elementia Materiales.

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

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

físicas o morales que presten servicios especializados o ejecuten obras especializadas a que se refiere el Artículo 15 de la Ley Federal del Trabajo. La Emisora considera haber realizado los movimientos y cambios necesarios para apegarse a dichas reformas.

Actividad principal como Fortaleza (antes Elementia Cemento)

A finales del 2013, nuestra planta de cemento “El Palmar” ubicada en Santiago de Anaya, Estado de Hidalgo comenzó operaciones. El costo de construcción fue más de US$315 millones. Comenzamos la distribución del cemento en el mercado mexicano bajo la marca comercial Fortaleza, con el objetivo principal de satisfacer la demanda en el sector de la autoconstrucción de la región central de México. La planta se diseñó con una capacidad de producción aproximada de un millón de toneladas por año. Durante el año 2016 logramos producir y colocar en el mercado la máxima capacidad de producción de esta planta.

En 2013, Elementia y Lafarge celebraron una Asociación (Joint Venture) para la producción de cemento en México. De conformidad con el acuerdo de Asociación (Joint Venture), todas las acciones del capital social de Trituradora y Lafarge Cementos fueron transferidas a ELC Tenedora Cementos y Elementia asumió el control del 53% de las acciones, con Financière Lafarge, S.A.S. manteniendo el 47%. Este acuerdo de Asociación (Joint Venture) pretendía permitirnos abarcar entre el 4% y el 5% del mercado nacional con apoyo en el lanzamiento de la nueva marca Fortaleza y la campaña de mercadotecnia implementada. La combinación de activos cementeros permite producir aproximadamente dos millones de toneladas de cemento por año. Con fecha 19 de septiembre de 2014, celebramos el contrato de compraventa de acciones por el cual, contra el pago de US$225 millones, acordamos adquirir el 47% de las acciones propiedad de Lafarge en la Asociación (*Joint Venture*). El 16 de diciembre de 2014, al haberse cumplido la condición a que dicho contrato estaba sujeto, consistente en la aprobación de la Comisión Federal de Competencia Económica, surtió plenos efectos convirtiéndonos tras haber realizado el pago inicial de US$180 millones, directa o indirectamente, en titulares del 100% de las acciones de ELC Tenedora Cementos, la cual a través de su marca *Fortaleza*® consolida nuestra posición relevante en la industria cementera en México. En diciembre 2015 se realizó el segundo y último pago a Lafarge.

El 26 de octubre de 2016, Fortaleza USA, subsidiaria de Elementia, celebró un contrato de suscripción de acciones con Uniland, tenedor de las acciones de Giant, conforme al cual y sujeto a las condiciones previstas en el mismo, Fortaleza EUA suscribió un aumento de capital de acciones representativas del 55% del capital social de Giant (considerando el efecto de dilución) con lo que Elementia asumió el control total de Giant (“Adquisición Giant”), contra el pago de la cantidad de US$220 millones.

Como parte de la estrategia de Elementia, durante los años inmediatos siguientes mantuvimos un enfoque de crecimiento y expansión dentro del negocio de Elementia Cementos (antes Fortaleza).

En Julio del 2017, iniciamos la operación comercial de la ampliación de capacidad de producción de nuestra planta Tula en 1.5 millones de toneladas anuales, por medio de una inversión aproximada de US$250 millones. La utilización óptima de capacidad fue alcanzada en el primer semestre del 2018, a menos de 1 año de su arranque.

En el año 2018 se anunció la expansión en México a través de una molienda de cemento con capacidad de 250,000 toneladas en el estado de Yucatán, misma que entró en operación en el mes de septiembre de 2020, complementando así nuestra cobertura en el país y dando un impulso a nuestra capacidad de crecimiento.

La operación de México de la División Cemento contribuyó gracias a: (i) mantener una óptima utilización de la capacidad instalada, (ii) acciones de reducción de costos impulsado la eficiencia operativa y de optimización de gastos bajo una disciplina de austeridad, y (iii) la gestión los precios promedio de venta en función de la demanda de la zona central del país.

Durante el 2018 nos enfocamos al plan de mejora de la Adquisición de Giant que realizamos en 2016. Y no obstante una falla en la operación de la planta de Harleyville en marzo 2018, realizamos avances importantes conforme al plan desplegando tanto recursos económicos como humanos para llevar estas operaciones los estándares de la industria. Continuaremos con este proceso de integración durante 2019 tal como se ha comunicado, y en paralelo comenzamos a cosechar los beneficios de este proceso en la segunda mitad del 2018 agregando la operación de una terminal de importación de cemento en Georgia para consolidar nuestra presencia en el mercado del sur este.

Para el ejercicio 2019, y a pesar de la contracción de mercado y una caída del 7% del sector de la construcción en México; se mantuvo el volumen de venta del 2018. Las ventas totales se redujeron en un 6% por efecto de una contracción en el precio promedio, generado por una parte por el cambio de mix: incremento en la proporción de granel, el incremento de la venta a mayor distancia preparando nuevos mercados y la dificultad que presenta incrementos de precios en un mercado competido en contracción.

El EBITDA 2019 se vio reducido en 11% principalmente por efectos del precio promedio y un incremento de costos presionado por arriba de la inflación (materias primas, transportes, combustibles y energía eléctrica principalmente).

El año 2019 para Cementos Estados Unidos podemos decir que fue un año de recuperación debido a que el volumen de cementos creció 10% respecto del 2018 porque hubo un crecimiento en los mercados del Sureste y Este (Mid Atlantic), hubo una mejor producción e incrementaron los niveles de ventas de importación.

El crecimiento de ventas fue del 9% que, aunque se mantuvieron los niveles de precio e incrementaron los volúmenes en los dos mercados mencionados. En el caso del mercado de New England tuvimos reducciones menores en los niveles de precio y volumen. Se registró una mejora significativa en los costos de producción en las plantas del Este y Sur, mejorando los resultados totales de costos y mitigando los costos adicionales generados en la planta de Maine por el incendio reportado este año. A consecuencia de un año de recuperación el EBITDA incrementó 51% respecto del mismo período del 2018.

El 27 de septiembre de 2019 se celebró el contrato de venta de los activos de cemento en Pennsylvania, Estados Unidos a Lehigh Hanson, Inc., subsidiaria de Heidelberg Cement, AG por un valor bruto de 151 millones de dólares libre de caja y deuda. Estos activos forman parte de Giant Cement Holding, Inc., subsidiaria en el negocio de cemento en Estados Unidos de Elementia Cementos (ahora Fortaleza); esta venta está sujeta a la autorización de la Comisión Federal de Comercio de EUA.

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

Así mismo, continuarán los programas y proyectos de reducción de costos a modo de ser el impulsor del incremento de la rentabilidad del negocio, esto incluye un incremento proyectado de las operaciones de combustibles alternos a partir de nuevas instalaciones que aumentan la capacidad de procesamiento de combustibles en nuestra planta de GRR!

En Costa Rica el año 2019 fue el segundo año de operación con 12 meses completos, el volumen de ventas del cuarto trimestre disminuyo 13% respecto del 4Q19, provocado principalmente por una marcada contracción del mercado debido a la pandemia.

En Elementia Cemento (ahora Fortaleza), durante 2020, las ventas consolidadas y el EBITDA de esta unidad de negocio se incrementaron 15% y 3%, respectivamente. Los segmentos que más contribuyeron fueron autoconstrucción y prefabricados.

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

En Fortaleza Centroamérica, a pesar de un entorno complejo y una demanda afectada por la contracción del mercado, logramos crecer a una tasa de 11% en EBITDA en el consolidado anual, que deriva del enfoque en rentabilidad y un menor costo de ventas.

El 18 de septiembre de 2020 Fortaleza, inauguró su planta de cemento en el municipio de Progreso, Estado de Yucatán en línea con la estrategia de expansión de la división de Cementos. La inversión fue de 25 millones de dólares e inicia con una línea de 250 mil toneladas de capacidad anual. En el transcurso desde la apertura de la planta, hasta el 31 de diciembre de 2021 la producción de la planta es de 85% vs la capacidad instalada, lo cual representa un logro comercial y de operación.

En Fortaleza México, durante 2021, las ventas consolidadas y el EBITDA para esta unidad de negocio se incrementaron 14% y 4% respectivamente. Consolidando la operación de nuestra molienda de progreso alcanzado una utilización del 85%.

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

Productos

Fortaleza produce un portafolio de productos incluyendo:

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

- Cemento Compuesto Portland CPC40, cemento de resistencia clase 40, adecuado para la construcción de elementos y estructuras de hormigón, lo que demuestra un buen rendimiento con respecto a la creación y la producción, destacándose por su resistencia inicial y final. Cumple con los estándares de calidad de cemento mexicano establecidos en la NMX-C-414-ONNCCE.

- Cemento Blanco Ordinario Portland CPO30, cemento resistente clase 30, apto para la fabricación de:

    - (i) Cemento blanco o claro,
    - (ii) los adhesivos cerámicos y

- (iii) los fregaderos, tejas y mosaicos. Cumple con los estándares de calidad de cemento mexicano establecidos en la NMX-C-414-ONNCCE.

- Cemento Portland Tipo I/II, El cemento Tipo I es de uso general, y el Tipo II es para resistencia moderada al sulfato y calor moderado de hidratación. El cemento Tipo I no tiene límites específicos para varios compuestos químicos y tiene los mismos límites que el Tipo II para algunos otros. Para lograr resistencia al sulfato y limitar el calor de hidratación, el cemento Tipo II limita el contenido de aluminato tricálcico (C3A) al 8%, y la suma de silicato tricálcico y aluminato tricálcico (C3S + C3A) al 58%. Los requisitos físicos para los Tipos I y II son casi los mismos, excepto que se permite que el Tipo II gane fuerza lentamente. Cumple con los estándares de ASTM C 150, "Standard Specification for Portland Cement".

- El cemento Tipo III, está diseñado para desarrollar una resistencia temprana más rápidamente que un cemento Tipo I. Esto es útil para mantener un ritmo rápido de construcción, ya que permite que el concreto fundido en el lugar soporte las cargas antes y reduce el tiempo en que los elementos de hormigón prefabricado deben permanecer en sus formas. Estas ventajas son particularmente importantes en climas fríos, lo que reduce significativamente la tasa de hidratación (y por lo tanto la ganancia de fuerza) de todos los cementos portland. Las desventajas de los cementos de reacción rápida son un período más corto de trabajabilidad, mayor calor de hidratación y una resistencia final ligeramente inferior.

i. Mortero o cemento de albañilería, apto para trabajos de albañilería relacionados con la industria de la construcción. Cumple con los estándares de calidad de cemento mexicano establecidos en la NMX-C-021-ONNCCE.

- Concreto premezclado, enfocado a la producción y comercialización de concretos estructurales para el mercado de construcción habitacional, comercial e infraestructura urbana. Cumple con los estándares de calidad de concreto mexicano establecidos en la NMX-C-155-ONNCCE.

	Año terminado el 31 de diciembre de 2022					
	2022		2021		2020	
	Volumen (k ton)	Ventas Netas (k MXN)	Volumen (k ton)	Ventas Netas (k MXN)	Volumen (k ton)	Ventas Netas (k MXN)
Cemento Gris	4,790	11,268	4,966	11,925	4,547	9,274
Cemento Blanco	655	$ 719	191	$ 563	190	$ 509
Mortero	269	$ 453	318	$ 423	274	$ 323
Otros Concreto	192	$ 1,909	281	$ 490	372	$ 1,647
	5,714	**$ 14,349**	**5,756**	**13,401**	**5,383**	**$ 11,753**

Materias primas y Proveedores

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

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

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

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

Plantas

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nuestras Plantas de Cemento y Concreto

La siguiente tabla muestra ubicación, tamaño, capacidad instalada y años en operación al 31 de diciembre del 2022

Cemento	**Ubicación**	**Capacidad Instalada (tons)**	**Años en operación**

Planta El Palmar	Santiago de Anaya, Hidalgo, México	1,020,000	9
Planta Tula	Tula, Hidalgo, México	700,000	16
Planta Tula -Línea 2	Tula, Hidalgo, México	1,500,000	5.5
Planta Vito	Vito, Hidalgo, México	300,000	77
Planta el Progreso	Yucatán México	250,000	2.3
Planta Esparza	Esparza, Puntarenas, Costa Rica	250,000	5
Planta Acajutla	Acajutla, Sonsonate, ESA	300,000	0
Planta Giant	Harleyville, SC. EUA	900,000	73
Planta Dragon	Thomaston, ME, EUA	450,000	94
Planta Keystone	Bath, PA, EUA	850,000	94

Cemento	Ubicación	Capacidad Instalada (m2)	Años en operación
Planta Vallejo	**Vallejo, Ciudad de México**	**16,800**	**8**
Planta Naucalpan	Naucalpan, Ciudad de Mexico	33,600	6
Planta Rosarinos	Rosarinos, Ciudad de Mexico	16,800	6
Planta Vise	Santa Lucia, Zumpango Mexico	16,800	2
Planta Mitla	Carretera Mitla Oaxaca	16,800	3
Planta Santa Lucia I	Santa Lucia, Zumpango Mexico	21,600	3
Planta Santa Lucia II	Santa Lucia, Zumpango Mexico	19,200	3
Planta Santa Lucia III	Santa Lucia, Zumpango Mexico	28,800	3

Red de distribución

Al cierre de 2022 contábamos con una red de aproximadamente 360 distribuidores y clientes cubriendo más de 1,500 kilómetros a través de 27 Estados de México. Nuestra red de distribuidores de cemento llega al mercado con más de 740 puntos de venta.

En EUA vendemos a 849 clientes directos a través de nuestras 3 plantas y 3 terminales enfocados en tres regiones de la costa este de EUA: New England, Mid Atlantic y South East.

En Centroamérica vendemos a 31 distribuidores a través de nuestras 2 plantas enfocados en el mercado de Costa Rica y El Salvador

Calidad del Producto

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

Procesos de Manufactura

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

Canales de distribución:

Comercializamos nuestros productos a través de una extensa red de distribución de más de 653 distribuidores independientes y usuarios finales que integran una amplia red de puntos de venta de nuestros productos

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

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

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

	2022	2021
Fortaleza México	360	347
Fortaleza USA	849	946
Fortaleza Centroamerica	31	30
	1,240	**1,323**

México

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

Estados Unidos de América

Contamos con nueve terminales para distribución y tres plantas desde donde suministramos el cemento a nuestros más de 849 clientes, es decir 11 puntos de embarque estratégicamente ubicados para dar cobertura a nuestros mercados en la costa Este de Estados Unidos en los siguientes estados: Maine, New Hampshire, Massachusetts, Connecticut, Rhode Island, New York, New Jersey, Pennsylvania, Ohio, Maryland, Delaware, Virginia, North Carolina, South Carolina y Georgia.

Actualmente ocupamos el cuarto lugar de mercado en la región.

Costa Rica

El año 2022 representó nuestro quinto año de actividad de Cementos Fortaleza en Costa Rica en donde hemos logrado posicionar nuestra marca en todo el país. La distribución de las ventas por segmento muestra una tendencia al aumento de los despachos de cemento a granel gracias a la calidad de nuestro producto que es muy bien recibido por el segmento industrial.

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

Actualmente ocupamos la tercera posición en el mercado.

El Salvador

Actualmente, estamos en proceso de construcción de una molienda de cemento en Acajutla, El Salvador, la cual estimamos pueda producir un volumen de 300 mil toneladas anuales. Al 31 de diciembre de 2022 la inversión ha sido de 29.3 Millones de USD, y el monto total se proyecta en 32.3 Millones USD. Estimamos que esta molienda esté operando en su totalidad en el primer trimestre del año 2023.

Patentes, licencias, marcas y otros contratos:

Marcas

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

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

Marca	**Producto**
División Cemento	
Fortaleza®	Cemento
Giant®	Cemento
Keystone®	Cemento
Dragon®	Cemento

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

Contratos Relevantes

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

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

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

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

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

Principales clientes:

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

En 2022, de nuestros diez mayores clientes ninguno de ellos en lo individual representó más del 5% de dichas ventas. Nuestros productos son exportados a diversos países.

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

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

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

Legislación aplicable y situación tributaria:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Respecto a la reforma fiscal 2020, los temas relevantes son:

•Reformas constitucionales en materia de condonación.
•Motivos para dejar sin efecto los sellos digitales.
•Clausula anti-elusión (Art. 5-a CFF)
•Límite de deducción de intereses.

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

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

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

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

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

Regulación en materia de cambio climático

Con base en nuestra misión, visión y valores, hemos avanzado en materia de sustentabilidad. El 2020 es el quinto año en el que reportamos con base a la metodología GRI (Global Reporting Initiative), la cual nos ha ayudado a optimizar nuestros procesos respecto a sustentabilidad y así estar mejor preparados para enfrentar el cambio climático con el propósito de mantener un medio ambiente sano, mitigar emisiones de gases y compuestos de efecto invernadero y reducir la vulnerabilidad de nuestro entorno frente a los efectos adversos del cambio climático, estableciendo las bases para la transición hacia una economía competitiva, sustentable y de bajas emisiones de carbono.

Nuestras prioridades para la mitigación de los efectos que se producen hacia el medio ambiente tienen como objetivo controlar los aspectos ambientales significativos, derivados de nuestras actividades, mediante un uso adecuado de los recursos. Para lograrlo, hemos implementado procedimientos operativos, establecido programas de trabajo y dado seguimiento mensual de indicadores

ambientales, lo que nos permite visualizar tendencias del comportamiento de las operaciones de la Emisora con relación a la gestión de aspectos ambientales: energía, emisiones, agua y residuos.

Energía y cambio climático

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

-Monitoreo del consumo y desempeño energéticos a partir de una línea base levantada en 2019 y monitoreada en 2020 por cada una de las Unidades de Negocio.
-Monitoreo de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) con la finalidad de identificar oportunidades para la implementación de proyectos de reducción de emisiones.
-Entre las iniciativas para disminuir el consumo energético están el cambio de luminarias a tecnología LED, sustitución de motores y apagado de equipos en horas pico.

Gestión de agua

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

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

Regulación en materia de competencia económica.

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

Recursos humanos:

Al 31 de diciembre de 2022 Fortaleza Materiales contaba con una plantilla de 1,481 colaboradores. A la fecha de la publicación de este informe, no se han identificado operaciones o proveedores en los que los derechos de los trabajadores a ejercer la libertad de asociación y la negociación colectiva puedan infringirse o corran riesgo significativo. Fortaleza Materiales está comprometida a

actuar de conformidad y vigilar el cumplimiento de las leyes laborales aplicables en los países donde opera, así como mantener una relación positiva, directa y pacífica con los sindicatos, federaciones y confederaciones de trabajadores.

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

En todos los países donde operamos, proporcionamos a los colaboradores las prestaciones estándar según las leyes aplicables. En el 2022 Fortaleza hizo un fuerte esfuerzo por capacitar a su mejor activo que es la gente con una inversión de Ps$3,661,876 de pesos logrando con ello 21,183 horas durante el 2022 por medio de varios cursos de Negociación para nuestros Directores y Gerentes, así como nuestra "Escuela de Supervisores" donde capacitamos en temas de salud y seguridad, liderazgo y mejores prácticas de producción a los supervisores de nuestras operaciones así como por medio de plataformas de e-learning para el aprendizaje y desarrollo de idiomas con Rosetta Stone para los colaboradores que su puesto lo requiere y soft skills con Odilo para los colaboradores y sus familias. Por otro lado, realizamos nuestro taller de "Passion Test" donde definimos lo que mueve a Fortaleza y las pasiones de su gente.

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

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

En materia de salud y seguridad durante el 2021 adicional al enfoque de control de la pandemia por la COVID 19 se estableció con base a las lesiones más recurrentes y las exposiciones que generaron lesiones una estrategia de contención que continuará hasta el 2025 enfocado en:

- Asegurar el cumplimiento legal de todas las regulaciones en materia de salud y seguridad
- Enfoque al control de tres exposiciones criticas:
    - Equipo y Maquinaria en movimiento

  - Elevación y soporte de carga
  - Control de caídas a diferente nivel
- Diagnóstico de cultura enfocado a conocer exactamente en qué situación se encuentra cada una las instalaciones en el grupo con resultados que permiten establecer un programa de cambio con acciones específicas por sitio
- Liderazgo visible y legitimo en campo para corregir comportamientos de riesgos y advertir situaciones que requieren de intervención

Los accidentes incapacitantes en 2022 se mantuvieron estables vs 2021

El 2022 significó un esfuerzo de prevención donde cada evento se ha capitalizado para evitar su repetición, elevando la rendición de cuentas por parte de la alta dirección y cuando se presentaron retos que implicaban hacer un alto, las operaciones realizaron un paro por enfoque para reorganizar fuerzas y estrategias para asegurar que nuestro personal regresara a su casa y al día siguiente con nosotros a laborar. Esta situación aunada el fortalecimiento de programas como “padrino de seguridad”, “un día de campo” y el programa “más zapatos menos pantalones” garantizaron que un 2022 lleno de retos, con personal nuevo, con más operaciones y aun en pandemia se mejore en materia de resultados en seguridad y salud en Fortaleza. La seguridad de los empleados continúa siendo prioridad para el negocio.

Desempeño ambiental:

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

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

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

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

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

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

Fortaleza Materiales	*2022*

Fortaleza Materiales	*2022*
Consumo de agua (litros / t de cemento)	*300*
Consumo de electricidad (kWh / t de cemento)	*114*
Consumo de energía térmica (MJ / t de clinker)	*3,830*
Generación de residuos (g / ton de cemento)	*901*
Emisiones netas directas de GEI (kg netos CO_2/ t de cementante)	*636*

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

Cambio climático

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

1. Uso de combustibles alternos con menor factor de emisión, lo que permite reducir el consumo de combustibles fósiles y contribuir a la gestión integral de los residuos en línea con las políticas de economía circular. Por lo que el impacto positivo derivado de esta medida es amplio en distintos ejes.
2. Mejorar la eficiencia energética para reducir el consumo de energía necesario para producir cada tonelada de producto. Al reducir el consumo de combustibles, a su vez se reducen las emisiones derivadas de la combustión.
3. Reducción del contenido de Clinker por cada tonelada de cemento producida, mediante el uso de materias primas alternas y elevando la reactividad del Clinker producido, siempre manteniendo la calidad de los productos.

Gestión de agua

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

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

Gestión energética

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

Gestión de residuos

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

Acopio y reciclaje de llantas

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

Acopio de residuos peligrosos (Grr!)

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

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

Responsabilidad Social Corporativa

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

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

Vinculación comunitaria y Desarrollo Social

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

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

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

Capacitación a trabajadores de la construcción

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

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

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

Información de mercado:

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

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

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

Estructura corporativa:

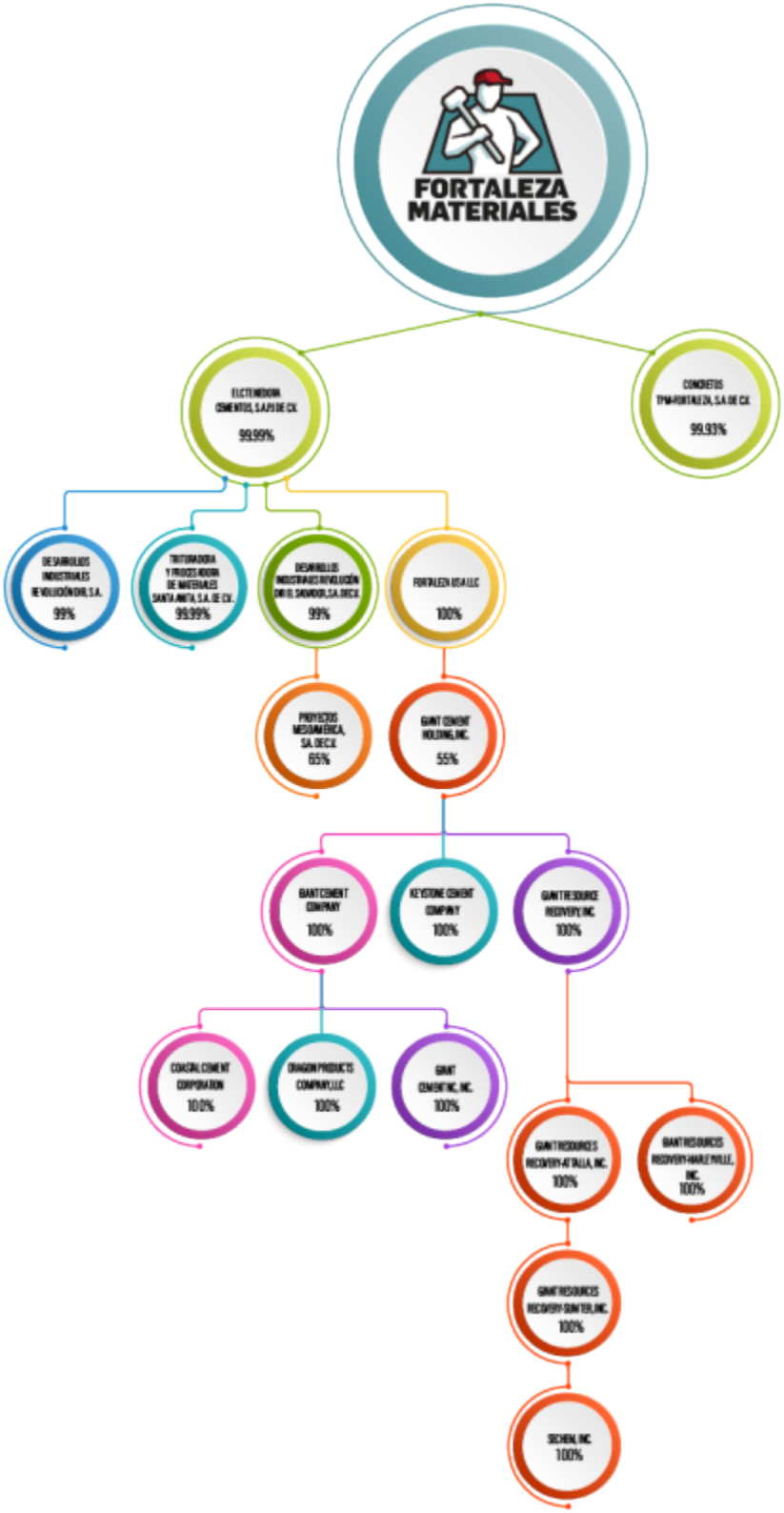
Actualmente somos una sociedad anónima promotora de inversión de capital variable. Mediante oficio número 153/3183/2022 de fecha 12 de septiembre de 2022 la CNBV canceló, con el número 0099-1.00-2015-001, la inscripción de las Acciones representativas del capital social de la Sociedad en el Registro Nacional de Valores que lleva dicha CNBV, con efectos a partir de la

fecha de emisión del citado oficio. Como consecuencia de lo anterior, a partir del 15 de septiembre de 2022 las Acciones dejaron de cotizar en la BMV, quedando la participación accionaria de la siguiente manera:

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

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades



Descripción de los principales activos:

Nuestros principales activos incluyen las siguientes plantas de producción:

División y Plantas	País	Año de inicio de operación	Estimación de capacidad máxima instalada (1)	% utilizado 2022	Productos	Certificaciones
México						
El Palmar	México	2013	1,000,000	110%	Cemento gris y mortero	N/A
Tula	México	L1: 2006 y L2: 2017	1,950,000	97%	Cemento gris/mayormente CPC40 y mortero	Industria Limpia Auditada (PROFEPA)
Vito	México	1944	300,000	81%	Cemento blanco y gris	Industria Limpia Auditada (PROFEPA)
Yucatán	México	2020	200,000	85%	Cemento gris y mortero	N/A
Mitla	México	2020	70,000	85%	Concreto	N/A
Santa Lucia	México	2020	710,000	85%	Concreto	N/A
Vallejo	México	2015	80,000	35%	Concreto	N/A
Tula / Rosarinos	México	2017	90,000	50%	Concreto	N/A
Cuatro Caminos / Iztapalapa	México	2018	120,000	25%	Concreto	N/A
Naucalpan	México	2017	130,000	0%	Concreto	N/A
Estados Unidos						
Giant - Harleyville, SC	Estados Unidos	1949	900,000	98%	Cemento tipo I/II, Cemento Tipo III, Mortero, Tipo N, Tipo S	N/A
Dragon - Thomaston, ME	Estados Unidos	1928	800,000	47%	Cemento tipo I/II, Mortero, Tipo N, Tipo S	N/A
Keystone - Bath, PA	Estados Unidos	1928	1,100,000	66%	Cemento tipo I, Cemento Tipo II, Cemento Tipo III, Mortero, Tipo N, Tipo S	N/A
Costa Rica						

Planta Esparza	Costa Rica	2018	250,000	60%	Cemento MM/B-28	
El Salvador					Cemento MC/AR	
Planta Acajutla	El Salvador	2022	300,000	0%	Cemento Gris	

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

Activo Año promedio de vida útil
Edificios 30 y 60 años
Recursos Minerales 60 y 90 años
Maquinaria y equipo 10-30 años
Equipo de transporte 4 y 5 años
Mobiliario y equipo de oficina 10 años
Equipo de cómputo 3 años

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

Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:

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

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

Acciones representativas del capital social:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Porción	Acciones	Monto
Mínima Fija	36,050,825	Ps$229,112,173.50
Variable	1,176,128,950	Ps$8,211,968,333.60
Total antes de recompra	1,212,179,775	Ps$8,441,080,507.10
Acciones recompradas	35,175,615	Ps393,372,316
Gran total después de recompra	1,177,004,160	Ps$8,047,708,191.10

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dividendos:

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[424000-N] Información financiera

Concepto	Periodo Anual Actual 2022-01-01 - 2022-12-31	Periodo Anual Anterior 2021-01-01 - 2021-12-31	Periodo Anual Previo Anterior 2020-01-01 - 2020-12-31
Ingresos	14,348,695,000	12,769,645,000	11,752,742,000
Utilidad (pérdida) bruta	3,178,326,000	3,669,453,000	3,211,795,000
Utilidad (pérdida) de operación	1,996,688,000	2,545,507,000	1,986,584,000
Utilidad (pérdida) neta	321,005,000	2,219,320,000	490,708,000
Utilidad (pérdida) por acción básica	1.06402	2.18108	0.42169
Adquisición de propiedades y equipo	1,199,708,000	720,726,000	843,097,000
Depreciación y amortización operativa	1,469,944,000	1,669,630,000	1,255,028,000
Total de activos	29,234,575,000	29,583,897,000	50,108,567,000
Total de pasivos de largo plazo	13,448,151,000	11,055,064,000	10,884,530,000
Rotación de cuentas por cobrar	26	28	31
Rotación de cuentas por pagar	66	71	66
Rotación de inventarios	59	62	63
Total de Capital contable	10,372,662,000	11,998,709,000	20,970,650,000
Dividendos en efectivo decretados por acción	0	0	0

Descripción o explicación de la Información financiera seleccionada:

Concepto	MXN 2022-01-01 - 2022-12-31	MXN 2021-01-01 - 2021-12-31	MXN 2020-01-01 - 2020-12-31
Ingresos	14,348,695,000	12,769,645,000	11,752,742,000
Utilidad (pérdida) bruta	3,178,326,000	3,669,453,000	3,211,795,000
Utilidad (pérdida) de operación	1,996,688,000	2,545,507,000	1,986,584,000

Utilidad (pérdida) neta	321,005,000	2,219,320,000	(490,708,000)
Utilidad (pérdida) por acción básica	1.06402	2.18108	(0.42169)
Adquisición de propiedades y equipo	1,199,708,000	720,726,000	843,097,000
Depreciación y amortización operativa	1,469,944,000	1,669,630,000	1,255,028,000
Total de activos	29,234,575,000	29,583,897,000	50,108,567,000
Total de pasivos de largo plazo	13,448,151,000	11,055,064,000	10,884,530,000
Rotación de cuentas por cobrar	26	28	31
Rotación de cuentas por pagar	66	71	66
Rotación de inventarios	59	62	63
Total de Capital contable	10,372,662,000	11,998,709,000	20,970,650,000
Dividendos en efectivo decretados por acción	0	0	0

Información financiera seleccionada

Las siguientes tablas muestran un resumen de la información financiera consolidada y de otra información, la cual deriva de nuestros estados financieros consolidados preparados de acuerdo con las NIIFs. La información financiera para los años terminados el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020 fue obtenida de los estados financieros consolidados auditados, incluidos más adelante en este Reporte Anual.

Los Estados de Resultados Integrales por los periodos que comenzaron el 1 de enero y finalizaron el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, presentan un renglón de operaciones discontinuadas, los cuales representan los resultados escindidos de Elementia Materiales, las bases para la preparación de la información financiera se encuentran descritas en los estados financieros auditados.

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

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

Estados consolidados de posición financiera
Al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020
(En miles de pesos)

Activos	**Notas**	**2022**	**2021**	**2020**
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	$ 1,979,643	$ 1,936,065	$ 5,138,755
Instrumentos financieros derivados	18		-	14,755
Cuentas por cobrar – Neto	7	1,331,344	1,257,171	4,317,114
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	24	58,888	50,490	10,667
Inventarios – Neto	8	1,954,846	1,646,516	4,541,247
Pagos anticipados		167,136	126,188	314,485
Activos disponibles para la venta		30,501	-	3,358,025
Total de activo circulante		5,522,358	5,016,430	17,695,048
Activo a largo plazo:				
Inmuebles, maquinaria y equipo – Neto	9	18,883,811	19,451,907	26,134,934
Activo por derecho de uso - Neto	10	758,444	733,605	738,344
Impuestos a la utilidad diferidos	14	662,277	807,597	1,245,186

Instrumentos financieros derivados	18	124,994	75,198	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	24	-	-	-
Crédito mercantil, activos intangibles y otros activos - Neto	11	3,282,691	3,499,160	4,295,055
Total de activo a largo plazo		23,712,217	24,567,467	32,413,519
Total de activo		$ 29,234,575	$ 29,583,897	$ 50,108,567

Pasivo y capital contable	**Notas**	**2022**	**2021**	**2020**
Pasivo circulante:				
Documentos por pagar a instituciones financieras y porción circulante del pasivo a largo plazo	13	$ 1,079,843	$ 3,147,227	$ 11,527,808
Cuentas por pagar a proveedores		2,014,968	1,763,875	3,074,656
Beneficios directos a empleados	16	84,895	67,406	71,013
Provisiones	15	231,992	259,566	1,193,083
Impuestos y gastos acumulados		432,287	289,156	981,817

Cuentas por pagar a partes relacionadas	24	131,403	126,224	169,939
Pasivo por arrendamiento	17	77,543	8,178	114,227
Porción circulante de los impuestos por pagar por beneficios en consolidación		45,865	37,798	65,511
Anticipos de clientes		1,314,966	830,694	627,831
Ingresos diferidos		-	-	81,731
Pasivos asociados con activos disponibles para la venta		-	-	345,771
Total de pasivo circulante		5,413,762	6,530,124	18,253,387
Pasivo no circulante:				
Documentos por pagar a instituciones financieras y préstamos a largo plazo	13	9,734,703	6,528,755	5,861,392
Pasivo por arrendamiento	17	677,711	713,520	638,737
Instrumentos financieros derivados	18	-	-	163,312
Impuestos diferidos	14	1,652,623	2,126,445	2,384,893
Impuesto sobre la renta por pagar a largo plazo		378,705	361,599	335,784
Impuestos por pagar por beneficios en consolidación	14	-	30,077	67,876
Beneficios a los empleados al retiro	16	658,319	931,944	1,084,481
Pasivos ambientales y otros pasivos	15	346,090	362,724	348,055

Total de pasivo no circulante		13,448,151	11,055,064	10,884,530
Total de pasivo		18,861,913	17,585,188	29,137,917
Capital contable:	20			
Capital social		4,442,951	4,442,951	8,724,823
Prima en emisión de acciones		3,165,475	3,165,475	7,579,380
Utilidades acumuladas		2,057,399	3,439,384	3,639,946
Efecto de conversión de operaciones extranjeras		(258,017)	(49,416)	274,146
Instrumentos financieros derivados	18	101,415	66,558	(103,989)
Pérdida actuarial por obligaciones laborales		(243,594)	(456,099)	(305,210)
Capital contable de la participación controladora		9,265,629	10,608,853	19,809,096
Capital contable de la participación no controladora		1,107,033	1,389,856	1,161,554
Total de capital contable		10,372,662	11,998,709	20,970,650
Total de pasivo y capital contable		$ 29,234,575	$ 29,583,897	$ 50,108,567

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

Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020
(En miles de pesos, excepto utilidad por acción)

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	Notas	2022	2021	2020
Operaciones continuas:				
Ventas netas		$ 14,348,695	$ 12,769,645	$ 11,752,742
Costo de ventas	25	11,170,369	9,100,192	8,540,947
Utilidad bruta		3,178,326	3,669,453	3,211,795
Gastos de operación	25	1,183,012	1,143,595	1,225,417
Otros ingresos - neto	22	(1,374)	(19,649)	(206)
(Utilidad) podrida cambiaria – neta		263,393	(246,294)	174,014
(Ganancia) pérdida por valuación de instrumentos financieros derivados	18	-	(39,993)	(350,600)
Ingresos por intereses		(41,796)	(31,496)	(23,178)
Gastos por intereses		958,764	733,730	1,062,022
Comisiones bancarias y otros gastos financieros		44,783	38,926	208,599
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad		771,544	2,090,634	915,727

Impuestos a la utilidad	14	450,539	510,629	442,663
Utilidad (pérdida) neta consolidada		321,005	1,580,005	473,064
Utilidad (pérdida) por operación discontinua	23	-	639,315	(963,772)
Utilidad (pérdida) neta consolidada del año		$ 321,005	$ 2,219,320	$ (490,708)
Otras partidas de utilidad integral netas de impuestos a la utilidad:				
Ganancia (pérdida) actuarial por obligaciones laborales		212,505	225,656	29,021
Partidas que se reclasificarán a resultados en el futuro				
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura		34,857	180,876	(85,855)
Efecto de conversión de operaciones extranjeras		(188,662)	(130,518)	311,113

Total de otras partidas de la pérdida integral	58,700	276,014	254,279
Pérdida integral neta consolidada del año	$ 379,705	$ 2,495,334	$ (236,429)
(Pérdida) utilidad neta consolidada aplicable a:			
Participación controladora	$ 623,767	$ 2,174,725	$ (511,161)
Participación no controladora	(302,762)	44,595	20,453
	$ 321,005	$ 2,219,320	$ (490,708)
(Pérdida) utilidad integral consolidada aplicable a:			
Participación controladora	$ 662,528	$ 2,372,358	$ (323,438)
Participación no controladora	(282,823)	122,976	87,009
	$ 379,705	$ 2,495,334	$ (236,429)
Pérdida básica por acción	$ 1.06402	$ 2.18108	$ (0.42169)

Promedio ponderado de acciones en circulación	$ 586,237,744	$ 997,086,736	$ 1,212,179,775

Otros conceptos e indicadores

	Año terminado al 31 de diciembre de		
	2022	2021	2020
	(en millones de Ps$, excepto por rotación de días y volumen de ventas)		
Otros Conceptos e Indicadores:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	1,200	720	843
Depreciación y amortización del ejercicio	1,470,185	1.670	1,255
Rotación de cuentas por cobrar (en días)	26	28	31
Rotación de cuentas por pagar (en días)	66	71	66
Rotación de Inventarios (en días)	59	62	63
Volumen consolidado de ventas (en toneladas)	5,714,000	5,755,977	5,382,566

	Año terminado al 31 de diciembre de		
Conciliación de EBITDA consolidado	**2022**	**2021**	**2020**

	(en millones de Pesos)		
Utilidad (pérdida) neta consolidada	321	2,219	(491)
Más (Menos):			
Pérdida (utilidad) en operaciones discontinuas, Neta	-	(639)	964
Impuestos a la utilidad	451	511	443
Gastos financieros netos [1]	1,225	455	1,071
Depreciación, amortización y deterioro para el periodo	1,470	1,026	1,255
EBITDA	3,467	3,572	3,242

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

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

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

La información Financiera de los años 2021 y 2020 (proforma), para efectos comparativos se muestran sin operaciones discontinuas las cuales se dieron en las unidades de negocio escindidas a través de Elementia Materiales.

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

Ventas por Región

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

Concepto	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2020
México	7,039	6,312	5,613
Estados Unidos de América	6,836	5,993	5,724
Centroamérica	473	464	415
	14,348	12,770	11,752

Ventas por Destino

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

Concepto	Dic 2022	%	Dic 2021	%	Dic 2020	%
Nacionales	14,275	99%	12,724	100%	11,725	92%
Exportación	74	1%	46	0%	27	8%
	14,349		12,770	100%	11,752	100%

Informe de créditos relevantes:

La siguiente tabla presenta nuestra deuda al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 en Pesos salvo por lo que se indique de manera distinta. Para la columna que muestra la deuda al 31 de diciembre de 2022, se ha aplicado el tipo de cambio publicado por el Banco de México, como la tarifa para solventar obligaciones denominadas en Dólares pagaderas en México a dicha fecha, el cual fue de Ps$19.3615 por Dólar.

Al 31 de diciembre los préstamos bancarios se integran como se muestra a continuación:

	2022	2021	2020
1) Bono Internacional (Senior Unsecured Notes)	$ -	$ -	$ 8,478,198
2) Crédito con Bancomext	2,788,994	3,148,845	3,388,747
3) Crédito con Scotiabank	487,825	766,285	1,044,745
4) Crédito con Banco Santander y Popular Español	923,481	1,178,119	1,332,084
5) Crédito con Citibanamex	413,954	620,931	827,908
6) Crédito con HSBC PLC Sucursal España HSBC	57,767	184,239	297,594
7) Crédito con Banco Ve por Más S.A.	-	-	57,000
8) Crédito con Banco Ve por Más S.A.	-	-	199,487
9) Crédito con Banco Inbursa	-	-	1,845,000
10) Crédito con Banco de Crédito de Bolivia	-	-	32,825

11) Certificados Bursátiles	-	1,000,000	-
12) Certificados Bursátiles	2,000,000	-	-
13) Crédito con Inbursa (Corto Plazo)	-	1,000,000	-
14) Crédito con Inbursa (Largo Plazo Dólares)	1,742,535	1,852,515	-
15) Crédito con Inbursa	179,094	-	-
16) Crédito con Scotiabank	2,000,000	-	-
17) Crédito con BBVA	290,423	-	-
18) Crédito con Scotiabank Perú	-	-	55,092
	10,884,073	9,750,934	17,558,680
Menos-			
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a corto plazo	1,110,490	3,164,467	11,626,759
Deuda a largo plazo	9,773,582	6,586,467	5,931,921
	2022	**2021**	**2020**
Menos- Gastos por colocación de la deuda a largo plazo	(38,878)	(57,712)	(70,529)

Deuda a largo plazo, excluyendo vencimiento circulante	$ 9,734,703	$ 6,528,755	$ 5,861,392
Porción circulante de la deuda a corto plazo	$ 1,110,490	$ 3,164,467	$ 11,626,759
Gastos por colocación de la deuda a corto plazo	(30,647)	(17,240)	(98,951)
Deuda a corto plazo a costo amortizado	$ 1,079,843	$ 3,147,227	$ 11,527,808

a. ***Resumen de acuerdos de préstamos:***

1) Bono Internacional (Senior Unsecured Notes) por $425 millones de dólares que genera intereses semestrales a una tasa fija de 5.50 puntos porcentuales a partir de julio 2015, con vencimiento del capital el 15 de enero de 2022, fecha en la cual se liquidó el total del Bono Internacional.

2) Banco Bancomext (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V., antes Elementia, S.A.B de C.V.) que causa intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 1.48 puntos porcentuales con vencimiento el próximo 27 de septiembre de 2029. Las empresas subsidiarias que participan como fiadores son: Nacional de Cobre, S.A. de C.V., Mexalit Industrial, S.A. de C.V., Frigocel, S.A. de C.V., ELC Tenedora de Cementos S.A.P.I. de C.V.

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

4) Banco Santander y Popular Español (Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V.) liquidables en dólares estadounidenses causando intereses semestrales la tasa LIBOR 6 meses más 0.80 puntos porcentuales, con fecha de vencimiento al 20 de diciembre de 2027. Las empresas que participan como fiadoras son: Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V. antes Elementia, S.A.B. de C.V. y Elementia Materiales, S.A.P.I. de C.V.

5) Banco Citibanamex (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V., antes Elementia, S.A.B. de C.V.) que causa intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 1.50 puntos porcentuales, el capital pagadero de

manera trimestral, con vencimiento al 30 de noviembre de 2024. Las empresas que participan como fiadoras son: Nacional de Cobre, S.A. de C.V., Mexalit Industrial, S.A. de C.V., Frigocel, S.A. de C.V., ELC Tenedora de Cementos, S.A.P.I. de C.V., Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V. y Elementia Materiales, S.A.P.I. de C.V.

6) Banco HSBC PLC Sucursal España HSBC (Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V.) liquidables en dólares estadounidenses que causan intereses semestrales a la tasa fija del 3.05% (tramo A) y a tasa LIBOR a 6 meses más 1.30% (tramo B), con fecha de vencimiento al 18 de marzo de 2023. Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V, antes Elementia, S. A. B de C. V. y Subsidiarias participa en la garantía como fiadores.

7) Banco Ve por Más S.A. (Banco Ve por Más) (Fortaleza Materiales S.A.B. de C.V.) crédito quirografario y revolvente que genera intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 2.00 puntos porcentuales. Desde el pasado 1 de septiembre, este crédito se cedió a Elementia Materiales S.A.P.I. de C.V. (anteriormente Elementia Materiales S.A.B. de C.V.), como resultado de la repartición de la deuda derivado de la escisión de Elementia S.A.B. de C.V.

8) Banco Ve por Más S.A. (Fortaleza Materiales S.A.B. de C.V.) crédito quirografario y revolvente, que genera intereses mensuales a tasa LIBOR a 1 mes más 2.50 puntos porcentuales. Desde el pasado 1 de septiembre, este crédito se cedió Elementia Materiales S.A.P.I. de C.V. (anteriormente Elementia Materiales S.A.B. de C.V.), como resultado de la repartición de la deuda derivado de la escisión de Elementia S.A.B. de C.V.

9) Banco Inbursa (Nacional de Cobre, S.A. de C.V.) crédito quirografario y revolvente, que genera intereses mensuales en pesos mexicanos a la tasa TIIE de 28 días aplicable más 2.00 puntos porcentuales. Desde el pasado 1 de septiembre, este crédito se cedió Elementia Materiales S.A.P.I. de C.V. (anteriormente Elementia Materiales S.A.B. de C.V.), como resultado de la repartición de la deuda derivado de la escisión de Elementia S.A.B. de C.V.

10) Banco de Crédito de Bolivia, (Industrias Duralit, S.A. de C.V.) crédito simple en bolívares causando amortización de capital e intereses trimestrales una tasa fija anual del 5.90%, durante los primeros dos años del crédito y una tasa fija de 6 puntos porcentuales por el resto de la vida del crédito con vencimiento en el mes de junio de 2030. Desde el pasado 1 de septiembre, este crédito se cedió a Elementia Materiales S.A.P.I. de C.V. (anteriormente Elementia Materiales S.A.B. de C.V.), como resultado de la repartición de la deuda derivado de la escisión de Elementia S.A.B. de C.V.

11) Certificado bursátil de corto plazo (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V.) crédito simple quirografario, por un plazo de 6 meses, que genera intereses en cupones de 28 días, a la tasa TIIE 28 aplicable más 1.55 puntos porcentuales, el capital pagadero al vencimiento, el 11 de enero de 2022.

12) Certificado bursátil de largo plazo (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V.) crédito simple quirografario, por un plazo de 24 meses, que genera intereses en cupones de 28 días, a la tasa TIIE 28 aplicable más 1.65 puntos porcentuales, el capital pagadero al vencimiento, el 15 de mayo de 2024.

13) Banco Inbursa (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V.) crédito simple y quirografario, por un plazo de 6 meses, que causa intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 1.55 puntos porcentuales, el capital pagadero al vencimiento, el 7 de enero de 2022.

14) Banco Inbursa (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V.) crédito simple y quirografario, en dólares, que causa intereses mensuales a la tasa LIBOR a 1 mes más 2.75 puntos porcentuales, el capital pagadero al vencimiento, con vencimiento al 7 de enero de 2024.

15) Banco Inbursa (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V., antes Elementia, S.A.B de C.V.) crédito simple y quirografario, en dólares, que causa intereses mensuales a la tasa SOFR a 1 mes más 2.00%, con amortizaciones mensuales de capital a partir del 17 de diciembre de 2023 con vencimiento el próximo 17 de noviembre de 2027.

16) Banco Scotiabank (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V., antes Elementia, S.A.B., de C.V.) crédito simple y quirografario, que causa intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 1.45%, con capital pagadero al vencimiento el 25 de abril de 2025. Las empresas subsidiarias que participan como fiadores son: Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V. y Giant Cement Holding, Inc. anco BBVA (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V., antes Elementia, S.A.B., de C.V.) crédito simple y quirografario, en dólares, que causa intereses trimestrales a la tasa de referencia SOFR a 3 meses aplicable más 2.20%, con amortizaciones trimestrales crecientes de capital a partir del 16 de junio de 2023 con vencimiento el próximo 16 de junio de 2027.

17) Banco BBVA (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V., antes Elementia, S.A.B., de C.V.) crédito simple y quirografario, en dólares, que causa intereses trimestrales a la tasa de referencia SOFR a 3 meses aplicable más 2.20%, con amortizaciones trimestrales crecientes de capital a partir del 16 de junio de 2023 con vencimiento el próximo 16 de junio de 2027.

18) Banco Scotiabank de Perú (Industrias Fibraforte S.A.) crédito simple en soles peruanos con plazo de gracia de doce meses causando intereses mensuales una tasa fija anual de 0.85%, con vencimiento en el mes de septiembre de 2023. Desde el pasado 1 de septiembre, este crédito se cedió a Elementia Materiales S.A.P.I. de C.V. (anteriormente Elementia Materiales S.A.B. de C.V.), como resultado de la repartición de la deuda derivado de la escisión de Elementia S.A.B. de C.V.

Algunos de los préstamos contienen cláusulas restrictivas para la Entidad, que podrían hacer exigible el pago de los mismos en forma anticipada, las más significativas se refieren a la limitación al pago de dividendos, cumplimiento de ciertas razones financieras, no venta o disposición de los activos, la prohibición de adquisición de pasivos contingentes o cualquier otro pasivo contractual, así como obligaciones de hacer y no hacer, que resumimos a continuación:

ESCISIONES y FUSIONES

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

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

ENAJENACION DE ACTIVOS

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

ENDEUDAMIENTO

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

GRAVAMENES

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

CAMBIO DE ACTIVIDAES

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

CAMBIO DE CONTROL

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

DIVIDENDOS

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

LIQUIDACIÓN o QUIEBRA

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

Por los años terminados el 31 de diciembre 2022, 2021 y 2020, la Entidad cumple estas cláusulas o en su defecto ha obtenido sin excepción las dispensas.

Algunos de los contratos de préstamo contienen cláusulas restrictivas para la Entidad, que podrían hacer exigible el pago de estos en forma anticipada, las más significativas se refieren a la limitación al pago de dividendos, cumplimiento de ciertas razones financieras, no venta o disposición de los activos, la prohibición de adquisición de pasivos contingentes o cualquier otro pasivo contractual, así como obligaciones de hacer y no hacer. Por el periodo terminado al 31 de diciembre 2022 y por el ejercicio terminado al 31 se diciembre 2021 la Entidad cumple estas cláusulas o en su defecto ha obtenido las dispensas aplicables.

Operaciones de Refinanciamiento

El 24 de enero de 2020 se prepagó parcialmente el préstamo bilateral contratado con Scotiabank en Elementia, S.A.B. de C.V. por un monto de $61,880,000

El 27 de enero de 2020 se prepagó parcialmente el préstamo bilateral contratado con Bancomext en Elementia, S.A.B. de C.V. por un monto de $29,987,633.78.

El 27 de febrero de 2020 se prepagó parcialmente el préstamo bilateral contratado con Bancomext en Elementia, S.A.B. de C.V. por un monto de $29,987,633.78.

El 2 de marzo de 2020 se prepagó parcialmente el préstamo bilateral contratado con Citibanamex en Elementia, S.A.B. de C.V. por un monto de $46,297,500.00.

El 18 de marzo de 2020 se prepagó parcialmente el préstamo bilateral contratado con HSBC en Elementia, S.A.B. de C.V. por un monto de $2,193,705.30 de dólares del tramo A y $789,893.25 de dólares del tramo B.

El 23 de marzo de 2020 se prepagó parcialmente el préstamo bilateral contratado con Banco Ve por Más en Elementia, S.A.B. de C.V. por un monto de $1,113,000.00.

El 27 de marzo de 2020 se prepagó parcialmente el préstamo bilateral contratado con Bancomext en Elementia, S.A.B. de C.V. por un monto de $29,987,633.78.

El 31 de marzo de 2020 se dispuso de la línea de crédito revolvente contratada con Banco Ve por Más en Elementia, S.A.B. de C.V. un monto de $3,000,000.00 de dólares.

El 31 de marzo de 2020 se prepagó parcialmente el préstamo bilateral contratado con Banco Ve por Más en Elementia, S.A.B. de C.V. por un monto de $1,887,000.00.

El 23 de abril de 2020 se celebró un convenio modificatorio con Scotiabank respecto del préstamo bilateral contratado por Elementia, S.A.B. de C.V.; en dicho convenio se estableció que se concedía un plazo de gracia de 6 meses para pagos de capital.

El 27 de abril de 2020 se prepagó parcialmente el préstamo bilateral contratado con Bancomext en Elementia, S.A.B. de C.V. por un monto de $29,987,633.78.

El 26 de mayo de 2020, se celebró un convenio modificatorio con Bancomext respecto del bilateral contratado con por Elementia, S.A. de C.V.; en dicho convenio se estableció el diferimiento del pago de 12 meses de capital y 5 meses de intereses.

El 1 de junio de 2020 celebró un convenio modificatorio con Citibanamex respecto del préstamo bilateral contratado por Elementia, S.A.B. de C.V.; en dicho convenio se estableció que se concedía un plazo de gracia de 6 meses para pagos de capital.

El 19 de junio de 2020 se prepagó parcialmente el préstamo bilateral contratado con Santander en Elementia, S.A.B. de C.V. por un monto de $4,769,675.74 de dólares.

El 11 de septiembre de 2020 se dispuso de un préstamo bilateral contratado con Scotiabank Perú en Fibraforte, S.A. un monto de $10,000,000.00 de soles.

El 17 de septiembre de 2020 se dispuso de un préstamo bilateral contratado con BCP de Bolivia en Industrias Duralit, S.A. un monto de $11,452,438.17 de bolivianos.

El 18 de septiembre de 2020 se prepagó parcialmente el préstamo bilateral contratado con HSBC en Elementia, S.A.B. de C.V. por un monto de $2,193,705.30 de dólares del tramo A y $789,893.25 de dólares del tramo B.

El 26 de octubre de 2020 se prepagó parcialmente el préstamo bilateral contratado con Scotiabank en Elementia, S.A.B. de C.V. por un monto de $69,615,000

El 30 de noviembre de 2020 se prepagó parcialmente el préstamo bilateral contratado con Citibanamex en Elementia, S.A.B. de C.V. por un monto de $51,744,264.71.

El 21 de diciembre de 2020 se prepagó parcialmente el préstamo bilateral contratado con Santander en Elementia, S.A.B. de C.V. por un monto de $4,769,675.74 de dólares.

El 7 de enero de 2022 se liquidó un préstamo bancario a corto plazo denominado en pesos con Banco Inbursa (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V.) por un monto de $1,000.

El 11 de enero de 2022 se liquidó el Certificado bursátil de corto plazo denominado en pesos (Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V.) por un monto de $1,000.

Durante el período 2020 se prepagó parcialmente $119,000 del crédito con HSBC, $190,000 del crédito ECA de Santander, $120,000 del crédito con Bancomext, $98,000 del crédito con Citibanamex y $131,000 del crédito con Scotiabank.

Restricciones relacionadas con la deuda

Algunos de los instrumentos de deuda contienen cláusulas restrictivas cuyo incumplimiento podría hacer exigible el pago de los mismos en forma anticipada, entre ellas la limitación al pago de dividendos, con limitación en el incurrir en endeudamiento adicional, limitación de pagos restringidos, limitación de gravámenes, limitaciones a las transacciones con afiliadas, cumplimiento de ciertas razones financieras, aseguramiento de los activos dados en garantía, limitaciones en la fusiones, consolidaciones y venta o disposición de los activos, la prohibición de adquisición de pasivos contingentes o cualquier otro pasivo contractual.

La siguiente tabla muestra nuestras razones financieras al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021:

Razones Financieras de los créditos	Dic 2022	Dic 2021
Índice de Apalancamiento	2.55	2.17
Índice de Cobertura de intereses	3.78	5.09
Capital contable consolidado (millones de pesos)	10,373	11,999

Con motivo de la escisión se acordó con nuestros acreedores financieros que los covenants se mantendrían a nivel consolidado, es decir, considerando a ambas empresas, lo anterior derivado de las garantías cruzadas autorizadas por el Consejo de Administración, de tal manera que estamos obligados a mantener las siguientes razones financieras:

- Índice de Cobertura de Intereses, mayor de 3.0 veces;

- Índice de Deuda Neta a EBITDA (a) menor de 3.5 veces
- Capital Contable no menor de MXN$9,093 millones de pesos

A la fecha del presente Reporte Anual estamos en cumplimiento de las razones financieras y obligaciones asumidas.

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

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

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

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

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

Aprobación de reorganización estratégica y Operación de Escisión

El 26 de agosto de 2021, se constituyó Elementia Materiales, S.A.B. de C.V. como sociedad escindida de Fortaleza Materiales, consolidándose así Durante el primer semestre, el Consejo de Administración de Elementia, S. A. B. de C. V. anuncio la reorganización estratégica corporativa (escisión) informada el 29 de abril de 2019, donde se contempla la estructura de las entidades tenedoras denominadas Fortaleza Materiales ("Cementos") y Elementia Materiales ("Materiales"). Dicha reorganización no se completó al 31 de diciembre de 2019 y a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados aún continúa planeándose su ejecución.
Pandemia por Coronavirus

Derivado de la pandemia causada por el virus SARS-CoV2 (COVID-19) que fue declarada por la Organización Mundial de la Salud, desde el 17 de marzo del 2020 Fortaleza voluntariamente se sumó a la toma de medidas preventivas para evitar la transmisión y propagación de dicho virus. La pandemia ocasionó que los gobiernos de los países donde operamos dictaran diversas medidas para prevenir, disminuir y/o controlar el contagio. A la fecha

Fortaleza ha tomado las medidas pertinentes para cumplir con los decretos, acuerdos y lineamientos emitidos por las autoridades gubernamentales tanto en México como en los diversos países en los que operamos, seguimos manteniendo todas las medidas sanitarias necesarias para minimizar la probabilidad de contagio.

Las consecuencias para Fortaleza están en constante evaluación y se han tomado acciones tendientes a minimizar el impacto en la cobranza y liquidez, así como determinando el volumen de producción necesaria para optimizar el manejo de inventarios, la adecuada gestión de compromisos de pago futuros, y el ajuste a las condiciones de cumplimiento de créditos que pudieran ser necesarios.

Los efectos en la situación financiera y los flujos de efectivo consolidados al cierre de 2020 no han mostrado afectaciones importantes en comparación con el año anterior. Habrá que considerar la duración de la contingencia y los efectos en los mercados, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados.

Cabe mencionar que algunas unidades de negocio han presentado resultados favorables en 2020 con un impacto positivo en ventas y utilidades operativas, así como una menor afectación por la pandemia del sector informal que es un segmento de mercado relevante. Asimismo, hubo un impacto positivo por volumen incremental de la construcción de las obras de infraestructura gubernamentales, neutralizando los efectos negativos del COVID-19.

Recompra de Notas Senior

El 15 de diciembre de 2020, Elementia, S. A. B. de C. V. (ahora Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V.). informó su decisión de llevar a cabo la recompra total de las Notas Senior con cupón de 5.5% y vencimiento en 2025, lo cual quedó aprobado por su Consejo de Administración el 10 de diciembre de 2020. El monto total del principal redimido fue de USD $425 millones realizando el pago a los tenedores del bono el 15 de enero de 2021.

Fusión

Durante el período 2021, como parte de la reorganización estratégica, se realizó la fusión de Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V. como fusionante, con Procenal Servicios, S.A. de C.V. como sociedad fusionada.

Venta de “Keystone”

El 27 de septiembre de 2019 se celebró contrato de venta de los activos de cemento en Pennsylvania, Estados Unidos a Lehigh Hanson, Inc., subsidiaria de Heidelberg Cement, AG por un valor bruto de 151 millones de dólares libre de caja y deuda. Estos activos forman parte de Giant Cement Holding, Inc., subsidiaria en el negocio de cemento en Estados Unidos de Fortaleza; la Administración de la Entidad determinó que el valor razonable menos los costos de venta del negocio fueron más bajos que el valor en libros total de los activos y pasivos relacionados. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2019, se reconoció pérdida por deterioro en la reclasificación de los activos y pasivos mantenidos para la venta por Ps$1,379 millones.

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

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

En el año, el Grupo ha aplicado enmiendas a las IFRS emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) que son obligatorias para períodos contables que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. Su adopción no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros.

Enmiendas a IFRS 3 - Referencia al Marco Conceptual	El Grupo ha adoptado las enmiendas a la IAS 37 *Provisiones, pasivos y Activos contingentes*, un comprador aplica la IAS 37 para determinar si a la fecha de adquisición es una obligación presente o existe como resultado de un evento pasado.
Enmiendas a IAS 16 - Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes de su uso planeado	El Grupo ha adoptado las enmiendas a la IAS 16 *Propiedad planta y equipo* por primera vez en este año. Las enmiendas prohíben deducir del costo de un activo de propiedad, planta y equipo cualquier ingreso por la venta de bienes producidos, antes de que esté listo para usarse, por ejemplo, ingresos generados mientras el activo se lleva a una ubicación y se realiza el acondicionamiento necesario para que sea operable en la manera que está destinado de acuerdo con las intenciones de la administración. Por consiguiente, una entidad debe reconocer esos ingresos por ventas y costos en resultados. La entidad mide los costos de esos bienes producidos conforme a la IAS 2 *Inventarios*. Las enmiendas también aclaran el significado de 'probar si un activo funciona adecuadamente'. Ahora, la IAS 16 especifica esto como una evaluación en la cual el desempeño físico y técnico del activo es capaz de ser usado en la producción o en el suministro de bienes o servicios, para renta u otros, o propósitos administrativos. Si no se presenta por separado en el estado de resultados integrales, los estados financieros deberán revelar las cantidades de ingresos y costos en resultados relacionados a partidas que no son una salida por las actividades ordinarias de la entidad, en la línea de partida(s) en el estado de resultados integrales donde se incluyan los ingresos y costos.
Mejoras Anuales a las normas IFRS 2018-2021	El Grupo ha adoptado las enmiendas incluidas en las Mejoras Anuales a las IFRS ciclo 2018-2020 por primera vez en el ejercicio. Las Mejoras Anuales incluyen enmiendas a cuatro normas: IFRS 9 Instrumentos Financieros

La modificación aclara que en la aplicación de la prueba del '10%' para evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero, una entidad incluye solo las cuotas pagadas o recibidas entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluyendo cuotas pagadas o recibidas por la entidad o por el prestamista en beneficio de otro.

IFRS 16 Arrendamientos

Las enmiendas eliminan la figura del reembolso por mejoras a los arrendamientos.

Normas IFRS emitidas que aún no son efectivas

En la fecha de autorización de estos estados financieros consolidados, la Entidad no ha aplicado las siguientes Normas IFRS nuevas y modificadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

IFRS 17 (incluyendo enmiendas de Junio 2020 y Diciembre 2021)	*Contratos de Seguro*
Enmiendas a IFRS 10 e IAS 28 (enmiendas)	*Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto*
Enmiendas a IAS 1	*Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.*
Enmiendas a la IAS 1 y a las Declaración práctica 2	*Revelación de las políticas contables*
Enmiendas a la IAS 8	*Definición de las estimaciones contables*
Enmiendas a la IAS 12	*Impuestos diferidos relacionados a los activos y pasivos que surgen de una sola transacción.*

La administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad en períodos futuros, excepto las modificaciones que se indican a continuación:

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

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

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

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

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

Las enmiendas son aplicadas retrospectivamente para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2023, con la aplicación anticipada permitida. El IASB está actualmente considerando más enmiendas a los requerimientos de IAS 1 en cuanto a la clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, incluyendo el diferimiento de la aplicación de las enmiendas de enero de 2020.

La Administración de la Entidad anticipa que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros del Grupo en períodos futuros.

Enmiendas a la IAS 1 y a las Declaración Práctica 2 Juicios sobre materialidad- Revelación de Políticas Contables

Las enmiendas cambian los requerimientos de IAS 1 con respecto a la revelación de políticas contables. La modificación reemplaza los términos "políticas contables significativas" con "información de las políticas contables materiales". La información de las políticas contables son materiales cuando se considera que, en conjunto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, pueda ser razonablemente esperado que influyan en la toma de decisiones de los usuarios primarios de los estados financieros de uso general que realizan en base a dichos estados financieros.

Los párrafos de soporte en IAS 1 se enmiendan para aclarar que las políticas contables que se relacionan a transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones son inmateriales y no necesitan ser reveladas. La información relativa a políticas contables puede ser material por la naturaleza de las transacciones relacionadas, otros eventos y condiciones, aun si los montos en las mismas son inmateriales. Sin embargo, no toda la información sobre las políticas contables relativa a transacciones materiales u otros eventos o condiciones es material por sí misma.

El IASB ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del "proceso de cuatro pasos para determinar la materialidad" descrito en la Declaración práctica 2.

Las enmiendas a la IAS 1 estarán vigentes para los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2022, con opción a aplicación anticipada y son de aplicación prospectiva. Las enmiendas a la Declaración práctica 2 no contienen una fecha de vigencia o requerimientos de transición.

Enmiendas a la IAS 8 Políticas contables, Cambios en estimaciones contables y Errores - Definición de las estimaciones contables.

Las enmiendas reemplazan la definición de un cambio en estimación contable. Bajo la nueva definición, las estimaciones contables son "cantidades monetarias en los estados financieros que son sujetas a incertidumbre en su medición".

La definición de un cambio en estimaciones contables fue eliminada. Sin embargo, el IASB mantuvo el concepto de cambios en una estimación contable en la norma con las siguientes aclaraciones:

- Un cambio en una estimación contable son los resultados de nueva información o un nuevo desarrollo no son las correcciones de un error.

- Los efectos de un cambio en un dato de entrada o una técnica de valuación usada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no resultan de una corrección de errores de periodos previos.

El IASB agregó dos ejemplos (ejemplos 4 y 5) para la Guía de implementación de la IAS 8 que acompaña la norma. El IASB ha eliminado un ejemplo (ejemplo 3) ya que podría causar confusión en relación con las enmiendas.

Las enmiendas estarán vigentes por los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2023 para los cambios en las políticas contables y los cambios en estimaciones contables que ocurran en o después del inicio de dicho periodo con opción a aplicación anticipada.

Enmiendas a la IAS 12 Impuestos diferidos – Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una sola transacción.

Las enmiendas introdujeron otra excepción adicional aparte de la exención del reconocimiento inicial. En las enmiendas, una entidad no aplica la excepción de reconocimiento inicial para las transacciones que dan lugar a diferencias temporales gravables y deducibles.

Dependiendo de la ley fiscal aplicable, las diferencias temporales gravables y deducibles pueden darse en el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios y no afecte la contabilidad ni las utilidades gravables. Por ejemplo, puede darse con el reconocimiento de un pasivo por arrendamiento y el correspondiente activo por derecho de uso aplicando la IFRS 16 *Arrendamientos* en la fecha del inicio de un arrendamiento.

Siguiendo las enmiendas a la IAS 12, se requiere que una entidad reconozca los impuestos diferidos activo y pasivo relativos, considerando que el reconocimiento de cualquier impuesto diferido activo está sujeto al criterio de recuperabilidad en IAS 12.

El IASB también añadió un ejemplo ilustrativo a la IAS 12 que explica cómo se aplican las enmiendas.

Las enmiendas aplican a las transacciones que ocurran en o después del principio del periodo comparativo más antiguo que se presenta. Adicionalmente, al inicio del primer periodo comparativo más antiguo una entidad reconoce:

- Un impuesto diferido activo (en la medida que sea probable que el ingreso gravable está disponible contra la diferencia temporal deducible) y un impuesto diferido pasivo para todas las deducciones gravables y temporales asociadas con:

    - Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos
    - Pasivos por desmantelamiento, restauración y otros pasivos similares y los montos correspondientes reconocidos como parte del costo de los activos relacionados.
    - El efecto acumulado de la aplicación inicial de las enmiendas como un ajuste al balance inicial de utilidades retenidas (o algún otro componente de capital, como corresponda) a esa fecha.

Las enmiendas estarán vigentes por los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2023, con opción a aplicación anticipada.

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

Principales factores que afectan nuestra condición financiera y resultados de operación

Optimización de operaciones.

Durante los últimos años se han realizado inversiones para incrementar la capacidad, para modernizar y hacer más eficientes los procesos de producción, lo cual ha generado ahorros para la Emisora.

Fortaleza USA, subsidiaria de Fortaleza, celebró el 26 de octubre de 2016 un contrato de suscripción de acciones con Uniland, accionista principal de Giant, conforme al cual y sujeto a las condiciones previstas en el mismo, Fortaleza USA suscribió un aumento de capital de acciones representativas del 55% del capital social de Giant (considerando el efecto de dilución) con lo que Elementia Cemento (ahora Fortaleza) asumió el control total de Giant ("Adquisición Giant"), contra el pago de la cantidad de US$220 millones. Giant es una compañía constituida en 1994 conforme a las leyes del estado de Delaware en Estados Unidos, productora de cemento en la región de la costa este de Estados Unidos con activos atractivos y estratégicos, cuenta con operaciones bien establecidas que incluyen tres plantas de cemento con capacidad instalada de alrededor de 2.8 millones de toneladas métricas anuales. Con esta adquisición refrendamos nuestra estrategia de crecimiento de Elementia Cemento (ahora Fortaleza), así como la expansión de Elementia Cemento (ahora Fortaleza) en el mercado de Estados Unidos.

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

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

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

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

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

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

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

Actualmente, nos encontramos en proceso de construcción de una molienda de cemento en Acajutla, El Salvador, la cual estimamos pueda producir un volumen de 300 mil toneladas anuales. Al 31 de diciembre de 2021 la inversión ha sido de 18 Millones de USD, y el monto total se proyecta en 30 Millones USD. Estimamos que esté operando totalmente en el primer trimestre del año 2023.

Los resultados de Fortaleza en el año 2022, son de $14,348 millones en ventas, 3,467 en EBITDA y 322 en utilidad neta, lo que representa un incremento de 12%, (3%)% y reducción de 86% respecto a los resultados de 2021.

Mejoramiento de procesos

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

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

Condiciones Macroeconómicas Mundiales

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

Los países que más contribuyen a los resultados de operación de la Compañía son México y Estados Unidos. En 2021, las ventas por origen de estos países representaron 49% y 47%, respectivamente, de las ventas consolidadas. Anteriormente, las economías de estos países han sido afectadas por diversos factores adversos entre los que se encuentran:

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

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

Ventas en moneda extranjera

La moneda de presentación en la cual Fortaleza prepara sus estados financieros consolidados es el Peso, sin embargo, las ventas netas de la Compañía se generan y denominan en diversas monedas. Con respecto a las operaciones en Dólares, se incluyen las ventas netas realizadas en su destino en Estados Unidos, Costa Rica , que representaron el 48% ,3%; 47% , 4% y 49% y 4% al cierre de 2022, 2020 y 2020, respectivamente. Las ventas netas generadas y denominadas en Pesos representaron el 49% y el 49% y 48% de las ventas consolidadas al cierre de 2020, 2021 y 2020, respectivamente.

Impacto de las fluctuaciones en las monedas extranjeras

Las fluctuaciones en el tipo de cambio respecto al peso mexicano exponen a la Compañía a un riesgo cambiario. Los gastos por intereses de la deuda de la Compañía denominados en dólares se expresan en pesos en los estados financieros de la misma y varían de conformidad con la fluctuación del tipo de cambio. Tomando en consideración que el peso es la moneda funcional, la Compañía está expuesta a un riesgo de conversión de moneda extranjera, a la depreciación de sus resultados o a un incremento en el gasto por intereses sobre una base del peso. La Compañía registra ganancias o pérdidas cambiarias con respecto al dólar que están denominadas en una posición monetaria neta de los activos y pasivos y se modifica cuando el peso se aprecia o se deprecia en relación con el dólar. Los resultados por operaciones cambiarias representaron una utilidad al 31 de diciembre de 2022 de Ps$263 , una pérdida de Ps$247 al 31 de diciembre de 2021 y una una utilidad al cierre del 2020 de Ps$174.

Resultados de la operación:

Al 31 de diciembre de 2022, comparados con el mismo periodo de 2021 y 2020.

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

Los Estados de Resultados Integrales por los periodos que comenzaron el 1 de enero y finalizaron el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, presentan un renglón de operaciones discontinuadas, los cuales representan los resultados escindidos de Elementia Materiales, las bases para la preparación de la información financiera se encuentran descritas en los estados financieros auditados.

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

Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020
(En miles de pesos, excepto utilidad por acción)

	Notas	2022	2021	2020
Operaciones continuas:				
Ventas netas		$ 12,769,645	$ 12,769,645	$ 11,752,742
Costo de ventas	25	9,100,192	9,100,192	8,540,947
Utilidad bruta		3,669,453	3,669,453	3,211,795
Gastos de operación	25	1,183,012	1,143,595	1,225,417
Otros ingresos - neto	22	(1,374)	(19,649)	(206)
(Utilidad) pérdida cambiaria – neta		263,393	(246,294)	174,014
(Ganancia) pérdida por valuación de instrumentos financieros derivados	18	-	(39,993)	(350,600)
Ingresos por intereses		(41,796)	(31,496)	(23,178)

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Gastos por intereses		958,764	733,730	1,062,022
Comisiones bancarias y otros gastos financieros		44,783	38,926	208,599
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad		771,544	2,090,634	915,727
Impuestos a la utilidad	14	450,539	510,629	442,663
Utilidad (pérdida) neta consolidada		321,005	1,580,005	473,064
Utilidad (pérdida) por operación discontinua	23	-	639,315	(963,772)
Utilidad (pérdida) neta consolidada del año		$ 321,005	$ 2,219,320	$ (490,708)
Otras partidas de utilidad integral netas de impuestos a la utilidad:				
Partidas que no se reclasificarán a la utilidad o pérdida		-	-	-
Ganancia (pérdida)		212,505	225,656	29,021

actuarial por obligaciones laborales			
Partidas que se reclasificarán a resultados en el futuro			
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura	34,857	180,876	(85,855)
Efecto de conversión de operaciones extranjeras	(188,662)	(130,518)	311,113
Total de otras partidas de la pérdida integral	58,700	276,014	254,279
Pérdida integral neta consolidada del año	379,705	$ 2,495,334	$ (236,429)
(Pérdida) utilidad neta consolidada aplicable a:			
Participación controladora	623,767	$ 2,174,725	$ (511,161)
Participación no controladora	(302,762)	44,595	20,453
	$ 321,005	$ 2,219,320	$ (490,708)

(Pérdida) utilidad integral consolidada aplicable a:			
Participación controladora	$ 662,528	$ 2,372,358	$ (323,438)
Participación no controladora	(282,823)	122,976	87,009
	379,705	$ 2,495,334	$ (236,429)
Pérdida básica por acción	1.06402	$ 2.18108	$ (0.42169)
Promedio ponderado de acciones en circulación	$ 586,237,744	$ 997,086,736	$ 1,212,179,775

(1) Ver Notas especificadas en nuestros estados financieros consolidados

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

Ventas netas

Las ventas netas consolidadas al 31 de diciembre de 2022 se incrementaron en un 12% comparado con el 2021 hasta ubicarse en los Ps$14,348 millones. Esta variación se dio principalmente por una mejora en la estrategia operativa, financiera y comercial. Así mismo, la compañía afrontó durante este período de tiempo la pandemia COVID 19.

El volumen de ventas consolidado por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 fue de 5,713 mil toneladas, lo que representa una disminución del 0.07% con respecto al mismo periodo del año anterior. Por cada una de las unidades de negocio de negocio, los volúmenes mostraron el siguiente comportamiento: en Cemento México 3,294 mil toneladas, disminución del 2.6%, la diferencia del volumen contra 2021 Cemento USA 2,309 mil toneladas, 1.9% adicional contra 2021y Centro América 173 mil toneladas, 1.6% adicional contra 2021

Costo de ventas

El costo de ventas al 31 de diciembre de 2022 fue de Ps$11,170 millones, comparados con los Ps$9,100 millones registrados en el mismo periodo de 2021; sin embargo, respecto a ventas el costo de 2022 represento el 78% de las ventas mientras que en 2021 el costo represento el 71% de las ventas, el incremento en el costo de ventas se originó por costos.

Utilidad bruta

La utilidad bruta al 31 de diciembre de 2022 fue de Ps$3,179 millones disminuyendo en un 13% en comparación con la utilidad bruta registrada en el mismo periodo de 2021, siendo ésta de Ps$3,670 millones. El margen con respecto a las ventas netas disminuyó en 6.58 puntos porcentuales al 31 de diciembre de 2022 siendo éste de 22.15% en comparación con el 28.74% registrado en el mismo periodo de 2021.

Gastos de Venta y Administración

Los gastos de venta y administración ascienden a Ps$1,183 millones contra Ps$ 1,144millones del periodo anterior, que equivalen al 8% y 9% de la venta total respectivamente. Esto representa una disminución de los gastos comparado con el período anterior y se debe a la estrategia financiera y de costos implementada por la actual administración.

Otros ingresos, neto en proceso

	2022	2021	2020
Ganancia en venta de inmuebles, maquinaria y equipo	$ 827	$ (22,623)	$ (317)
Multas, recargos y actualizaciones	3,615	9,533	3,828
(Utilidad) Pérdida neta por siniestros	(606)	(1,320)	-
Otros, principalmente depuración de cuentas y recuperación de impuestos	(5,210)	(5,239)	(3,717)
	$ (1,374)	$ (19,649)	$ (206)

Resultado de financiamiento - neto

El resultado de financiamiento - neto al 31 de diciembre de 2021 fue de Ps$455 millones, una variación del 58% por debajo del 2020 y se da principalmente por la utilidad cambiaria con un incremento del 62% y una disminución en los gastos de intereses del 31%. Así como una disminución en las comisiones bancarias en un 81%.

Concepto	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2020
(Utilidad) pérdida, cambiaria – neta	263	(247)	174
Ganancia por valuación de instrumentos financieros derivados	-	(40)	(351)
Ingresos por intereses	(42)	(31)	(23)
Gastos por intereses	959	734	1,062
Comisiones bancarias y otros gastos financieros	45	39	209
Total	1,225	456	1,071

Impuesto a la utilidad

Concepto	Dic 2022	Dic 2021	Dic 2020
ISR corriente	773	431	292
ISR diferido	(322)	80	150
	451	511	442

El ISR corriente al 31 de diciembre 2021 ascendió a Ps$ 773 millones y el impuesto a la renta diferido activo ascendió a Ps$322 millones de pesos, lo cual arroja un aumento en ISR corriente de Ps$342millones de pesos y una disminución en ISR diferido de Ps$402 millones de pesos. Comparado con el 2021

Utilidad neta consolidada

La utilidad neta consolidada acumulada al 31 de diciembre de 2022 fue de Ps$322 millones, que en comparación con la utilidad de Ps$2,219 millones del mismo periodo del año anterior, representa una disminución equivalente al 86%.

EBITDA

El EBITDA al 31 de diciembre de 2022 mostró una disminución del 3% al pasar de Ps$3,572 millones en 2021 a Ps$3,467 millones para el mismo periodo de 2022

Resultados por región al 31 de diciembre de 2022, comparados el mismo periodo de 2021.

	Ventas			EBITDA		
Unidad de negocio	**Dic 2022**	**Dic 2021**	**%**	**Dic 2022**	**Dic 2021**	**%**
México	7,039	6,312	12%	2,405	2,468	(3%)
Estados Unidos de América	6,836	5,993	14%	539	866	(38%)
Centroamérica	473	464	2%	143	142	1%
Tenedora	-	11,288	(100%)	380	96	296%
Eliminaciones	-	(11,288)	100%	-		-
	14,348	12,770		3,467	3,572	

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

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

Es importante mencionar que las cifras de los años 2022 y 2021 (proforma) para efectos comparativos se muestran sin operaciones discontinuas las cuales se dieron en la escisión de Elementia Materiales.

	Año Terminado al 31 de diciembre		
	2022	**2021**	**% de Cambio**
Ventas netas	14,349	12,770	12%
Costo de ventas	11,170	9,100	23%

Utilidad bruta	3,179	3,670	(13%)
Gastos de operación	1,183	1,144	3%
Otros ingresos – neto	(1)	(20)	93%
(Utilidad) pérdida, cambiaria – neta	263	(247)	207%
Ganancia por valuación de instrumentos financieros derivados	-	(40)	100%
Ingresos por intereses	(42)	(31)	(35%)
Gastos por intereses	959	734	31%
Comisiones bancarias y otros gastos financieros	45	39	15%
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	**772**	**2,091**	**(63%)**
Impuestos a la utilidad	451	511	(12%)
Utilidad (pérdida) neta consolidada	**322**	**1,580**	**(80%)**
Utilidad (pérdida) por operación discontinua	0	639	(100%)
Utilidad (pérdida) neta consolidada del año	**322**	**2,219**	**(86%)**
EBITDA	**3,467**	**3,572**	**(3%)**

(1) Ver Nota 23 de nuestros estados financieros consolidados para más detalles.

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

Ventas netas

Las ventas netas consolidadas al 31 de diciembre de 2022 aumentaron en 12% llegando a Ps$14,348 millones a comparación con el mismo periodo de 2021 que ascendieron a Ps$12,770 millones y a Ps$11,753 al cierre de 2020

El volumen de ventas consolidado por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 fue de 5,714 mil toneladas, lo que representa una disminución del 1% con respecto al mismo periodo del año anterior. Por cada una de las unidades de negocio de negocio, los volúmenes mostraron el siguiente comportamiento: en Cemento México 3,486 mil toneladas, 1% adicionales, la diferencia del volumen contra 2021 se debe principalmente a la puesta en marcha de la planta el Progreso en Yucatán. Cemento USA 2,046 mil toneladas, 4% de disminución contra 2021 y Centro América 182 mil toneladas, 7% adicional contra 2021.

Las ventas netas por división de negocios al 31 de diciembre de 2022 fueron de Ps$7,039 millones para Cemento México, de Ps$6,836 millones para Cementos EEUU y de Ps$473 millones para Cementos CA, registrando un aumento a nivel total en comparación con las ventas netas del mismo periodo del año 2021 de Ps$6,312 millones en Cemento México, Ps$5,993 millones en Cemento EEUU y de Ps$464 millones en Cementos CA. El incremento de ventas netas en Cemento al 31 de diciembre de 2022 se debe principalmente a la recuperación de ventas de Giant y a cementos Costa Rica que se solidifica en el mercado.

Costo de ventas

El costo de ventas al 31 de diciembre de 2022fue de Ps$11,170 millones, comparados con los Ps$9,100 millones registrados en el mismo periodo de 2021; sin embargo, respecto a ventas el costo de 2022 represento el 78% de las ventas mientras que en 2021 el costo represento el 71% de las ventas, el incremento en el costo de ventas se originó por costos.

Utilidad bruta

La utilidad bruta al 31 de diciembre de 2022 fue de Ps$3,179 millones disminuyendo en un 7% en comparación con la utilidad bruta registrada en el mismo periodo de 2021, siendo ésta de Ps$3,670 millones. El margen con respecto a las ventas netas decrementó en 6.8 puntos porcentuales al 31 de diciembre de 2022 siendo éste de 22.15% en comparación con el 28.74% registrado en el mismo periodo de 2021. La disminución en la utilidad bruta obedece a las mismas razones explicadas en el costo de ventas

Gastos de operación

Los de operación ascienden a Ps$1,186 millones contra Ps$ 1,144 millones del periodo anterior, que equivalen al 8% y 9% de la venta total respectivamente. Esto representa una disminución de los gastos comparado con el período anterior y se debe a la estrategia financiera y de costos implementada por la actual administración.

Otros ingresos, neto

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2022, se registraron otros ingresos netos por Ps$1 millones, 19 millones menos en comparación al mismo periodo de 2021.

Resultado de financiamiento - neto

El resultado de financiamiento - neto al 31 de diciembre de 2022 fue de Ps$1,225 millones, una variación de Ps$770 millones respecto a los Ps$455 millones para el mismo periodo de 2021. Lo anterior se debe a:

i) La ganancia cambiaria neta por Ps$263 millones acumulada a diciembre de 2022 es Ps$510 millones mayor comparada con el mismo periodo de 2021. Dicho incremento es principalmente la volatilidad en el tipo de cambio sobre la deuda en dólares y el manejo de las coberturas cambiarias.

ii) Solo al cierre de 2021 se reconoce una utilidad en instrumentos financieros derivados por Ps$40 millones.;
iii) Incremento de pago de intereses por Ps$1,004 millones en comparación con los Ps$773 millones del 2021.

La siguiente tabla muestra el resultado de financiamiento – neto por los periodos que se presentan a continuación:

Concepto	Año terminado 2022	2021	% de Cambio
	Millones de pesos		
(Utilidad) pérdida, cambiaria – neta	263	(247)	207%
Ganancia por valuación de instrumentos financieros derivados	-	(40)	100%
Ingresos por intereses	(42)	(31)	(35%)
Gastos por intereses	959	734	31%
Comisiones bancarias y otros gastos financieros	45	39	15%
Total	1,225	455	169%

Impuesto a la utilidad

El ISR corriente al 31 de diciembre 2022 ascendió a Ps$ 773 millones y el impuesto a la renta diferido ascendió a Ps$322 millones de pesos, lo cual arroja un aumento en ISR corriente de Ps$342 millones de pesos y un aumento en ISR diferido de Ps$402 millones de pesos. Comparado con el 2021.

Utilidad neta consolidada

La utilidad neta consolidada acumulada al 31 de diciembre de 2022 fue de Ps$322 millones, que en comparación con la utilidad de Ps$2,219 millones del mismo periodo del año anterior, representa una disminución equivalente al 86%.

EBITDA

El EBITDA al 31 de diciembre de 2022 mostró una disminución del 3% al pasar de Ps$3,572 millones en 2021 a Ps$3,467 millones para el mismo periodo de 2022.

Resultados por región al 31 de diciembre de 2022, comparado con el mismo periodo de 2021

México

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	31 de Diciembre		
	2022	2021	% de Cambio
Ventas netas	7,039	6,312	12%
Costo de ventas	4,571	4,101	11%
Gastos de operación	681	409	67%
Otros (ingresos) gastos – Neto	(6)	(19)	(68%)
Utilidad de operación	1,793	1,821	(2%)
Total de costos financieros	(176)	(241)	(27%)
Participación en los resultados de subsidiarias	(1,620)	-	100%
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	3,589	2,062	74%
Impuestos a la utilidad	409	456	(10%)
Utilidad neta	3,180	1,606	98%

	Estados Unidos de América 31 de Diciembre		
	2022	2021	% de Cambio
Ventas netas	6,836	5,993	14%
Costo de ventas	6,283	4,696	34%
Gastos de operación	837	784	7%
Otros (ingresos) gastos – Neto	1	12	92%
Utilidad de operación	(284)	501	(157%)
Total de costos financieros	580	276	110%
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	864	225	284%

Impuestos a la utilidad	(201)	129	(256%)
Utilidad neta	(663)	96	(791%)

	Centroamérica 31 de Diciembre		
	2022	**2021**	**% de Cambio**
Ventas netas	473	464	2%
Costo de ventas	307	304	1%
Gastos de operación	34	32	6%
Otros (ingresos) gastos – Neto	5	0	
Utilidad de operación	127	128	(1%)
Total de costos financieros	1	21	(95%)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	126	107	18%
Impuestos a la utilidad	41	34	21%
Utilidad neta	85	73	16%

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

Para el ejercicio 2022 las ventas de Cemento se muestran como sigue:

Fortaleza México 7,039 millones 49% de la venta de la división.

Fortaleza Estados Unidos de América 6,836 millones 48% de la venta de la división.

Fortaleza Costa Rica 473 millones la venta de la división representa el 3%. La utilidad de operación acumulada a diciembre 2022 de ascendió Ps$127 millones, disminuyendo en 1%en comparación con los $128 millones para el mismo periodo del 2021.

El EBITDA generado acumulado a diciembre de 2022 fue de $3,467 millones, lo que significó una disminución de $105 millones o 3% respecto al mismo periodo del 2021.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital:

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

1. Nuestra habilidad para generar flujos de efectivo provenientes de nuestras operaciones;
2. Nuestro nivel de endeudamiento y los intereses que tenemos que pagar respecto a dicho endeudamiento;
3. Modificaciones a los tipos de cambio que afectarán nuestra generación de flujos de efectivo provenientes de nuestras operaciones denominadas en Dólares;
4. Nuestros requerimientos de inversiones de capital; y
5. Las principales fuentes de financiamiento consisten en líneas de crédito bancarias, en aumentos al capital social realizados por nuestros accionistas, emisión de acciones o deuda. Hemos generado flujos de efectivo por nuestras operaciones en el curso ordinario de nuestros negocios y hemos recurrido a la contratación de créditos y emisiones de capital que se colocan y cotizan en la BMV y a aumentos de capital por parte de nuestros accionistas.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los pasivos financieros en su porción circulante se integró por Ps$1,080 y $3,147 millones de pesos en pasivos de corto plazo, respectivamente, y Ps$9,735 y millones Ps$6,529 en pasivos de largo plazo, respectivamente.

El pasado 15 de enero se realizó el prepago del Bono Internacional emitido por $425 millones de dólares, reduciendo la exposición de la compañía al riesgo de tipo de cambio por moneda.

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

Razones de Liquidez	2022	2021	**2020**
Activo circulante / pasivo corto plazo	1.02	0.77	0.80
Activo circulante – inventarios / pasivo corto plazo	0.66	0.52	0.67
Activo circulante / pasivo total	0.29	0.29	0.43
Activo disponible / pasivo corto plazo	0.37	0.30	0.26

Flujo de Efectivo (proceso)

Fuentes y Uso de Efectivo

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

	Por los años concluidos el 31 de diciembre de		
	2022	**2021**	**2020**
	(en millones de pesos)		
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	2,520	2,438	3,191
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(1,163)	(580)	(737)
Flujos netos de efectivo por actividades de financiamiento	(1,946)	(4,597)	209

Flujo de efectivo generado por (utilizado en) actividades operativas

El aumento en el flujo neto de efectivo proveniente de actividades operativas al 31 de diciembre de 2022 a Ps$2,520 millones de los Ps$2,438 generadas en el mismo periodo de 2021, se debió principalmente a la estrategia de generación de caja que se implementó a partir del segundo semestre del año 2022, misma que se enfocó en una disminución de inventarios y recuperación de cartera principalmente, aunado a la implementación de programas de factoraje y refinanciamiento de la deuda en dólares principalmente.

Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de inversión

Los flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión al 31 de diciembre de 2022 y 2021fue de Ps$ 1,163 millones y Ps$580 millones. Esto se da por un aumento en activo fijo por Ps$583 millones en activo y la diferencia de adquisición de otros activos realizados en el 2022 que en el 2021 no lo tuvimos.

Flujo neto de efectivo generado por (utilizado) en las actividades de financiamiento

El flujo de efectivo utilizado por las actividades de financiamiento al 31 de diciembre de 2022 fue de 1,946 millones de pesos comparado con el 2021 de Ps$4,597 generó un aumento de Ps$2,651 millones debido al decremento en el pago de préstamos por Ps$4,371 millones, aumento en pagos de intereses por Ps$ 201 millones y efectivo recibido por Instrumentos financieros / Derivados por Ps $1,932 millones.

Obligaciones Contractuales y Gastos de Capital

Obligaciones Contractuales

Nuestras obligaciones contractuales consisten principalmente en nuestra deuda. Adicionalmente, tenemos algunos compromisos en firme con nuestras partes relacionadas. Ver “Operaciones con Partes Relacionadas”.

El vencimiento de la porción a largo plazo de nuestra deuda al 31 de diciembre de 2022 se muestra en la siguiente tabla.

	Vencimiento de la Deuda (en millones de Pesos)
A ser pagadas de:	
2023	1,041
2023 y posteriormente	8,694
Total	**Ps$**9,735

Políticas que Rigen la Tesorería

La tesorería de la Compañía mantiene políticas con la premisa de mantener finanzas sanas con liquidez suficiente para garantizar sus compromisos financieros y las necesidades de las operaciones, incluyendo las inversiones necesarias que le permitan contar con la tecnología más eficiente y moderna de producción a bajos costos y alta calidad. Debido a la naturaleza de nuestras operaciones, mantenemos cuentas bancarias y de inversión tanto en moneda nacional de acuerdo con los países en que operamos y en Dólares.

A continuación, se describen brevemente algunas de las políticas y procedimientos de control interno más importantes:

1. procedimientos para captación de recursos incluyendo créditos, cobranza por ventas, envíos, traspasos, comercio internacional, entre otros;
2. procedimientos para el control de las cuentas por cobrar, esto es, su origen, gestión de cobro y registro;
3. procedimientos para la administración y registro del flujo de efectivo y cuentas por pagar provenientes de proveedores; y
4. normatividad para la realización de inversiones, transferencias electrónicas y emisión de cheques, definiendo los niveles de autorización y documentos de soporte requeridos.

Control Interno:

Para el logro de los objetivos de la Emisora es fundamental contar con los más altos estándares en cumplimiento regulatorio y un adecuado sistema de control interno, por lo que cuenta con un departamento específico de Control Interno y Cumplimiento orientado a diseñar e implementar controles en los procesos y probar la eficacia operativa de los mismos.

El proceso de control interno aplicable a la preparación de la Información Financiera de la Emisora está diseñado para proporcionar un grado de certeza razonable en el sentido de que la Información Financiera y los estados financieros preparados se apegan al cumplimiento de IFRS.

El control interno está orientado a brindar una seguridad razonable en :

1. La confiabilidad de la Información Financiera.
2. El cumplimiento de leyes y regulaciones, requerimientos normativos y fiscales.
3. El registro adecuado de las operaciones.
4. El cumplimiento de políticas y procedimientos establecidas.
5. La detección de riesgos de negocio.
6. La prevención, detección y seguimiento de fraudes.
7. La protección de los activos.

Nuestros procesos de control son dinámicos y se adaptan continuamente a los ambientes cambiantes del negocio en las regiones que operamos. Además, como empresa pública de clase mundial, Fortaleza operará con las mejores prácticas de gobierno corporativo:

1. Promueve y vigila el estricto cumplimiento del Código de ética.
2. Revisiones detallada de las principales cuentas del estado de resultados y balance general de acuerdo con estándares internacionales. y la nueva circular emitida por la Bolsa.
3. Consejo de Administración integrado en términos de lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores.
4. Comité de Auditoría y Prácticas Societarias con sesiones trimestrales formales.
5. Política de puertas abiertas, con los colaboradores de Fortaleza y socios de negocios.
6. Comité de Cumplimiento

Fortaleza y subsidiarias cuentan con un Comité de Cumplimiento con independencia para dar seguimiento a denuncias de cumplimiento mediante un canal específico y establece acciones para garantizar un adecuado Gobierno Corporativo

Fortaleza cuenta con un Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, buscando apegarse a las mejores prácticas corporativas, comprometida con la calidad, la precisión y la confiabilidad en la revelación de información, transparencia financiera, rendición de cuentas y los más elevados estándares éticos. Además, cumplirá con todas las normas dispuestas por la Ley del Mercado de Valores y demás requisitos aplicables de las legislaciones.

Dentro de las funciones del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias se mencionan las siguientes: (i) evaluar los sistemas de control interno y auditoría interna para identificar deficiencias en Fortaleza y sus subsidiarias; (ii) dar seguimiento a las medidas correctivas o preventivas que se adopten en caso de que hubiera algún incumplimiento con los lineamientos y políticas financieras y operativas, así como asuntos legales y de tecnología; (iii) evaluar el desempeño de los auditores externos; (iv) describir y evaluar los servicios de los auditores externos no relacionados con la auditoría interna; (v) revisar los estados financieros; evaluar los efectos que resulten de cualquier modificación a las políticas contables aprobadas durante el ejercicio fiscal; (v) dar seguimiento a las medidas adoptadas en relación con las observaciones de accionistas, consejeros, directivos relevantes, colaboradores o terceras personas sobre contabilidad, sistemas de control interno y auditorías interna y externa, así como atender cualquier denuncia relacionada con irregularidades en la administración, incluyendo métodos anónimos y confidenciales para el manejo de reportes expresados por colaboradores; (vi) vigilar el cumplimiento de los acuerdos de las asambleas generales de accionistas y del Consejo de Administración; y (vii) recomendar al Consejo de Administración la aprobación o rechazo de los estados financieros presentados por la administración.

Adicionalmente, la Emisora contará con un área de Auditoría Interna para apoyar a la administración en el análisis y evaluación de procesos internos para mitigar los riesgos e identificar posibilidades para mejorar dichos procesos acorde a los lineamientos de normas internacionales de auditoría. La Dirección de Auditoría Interna le reportará directamente al Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, sesionando de manera trimestral durante el año.

Los procedimientos de auditoría interna aseguran que:

1. Los recursos de la Emisora se encuentren protegidos de manera adecuada;
2. La información relevante financiera, gerencial y operativa resulte exacta, confiable y oportuna;
3. Las acciones de los colaboradores concuerden con las políticas, las normas, los procedimientos, las leyes aplicables y la honestidad y con apego al Código de ética de Fortaleza;
4. Los recursos se adquieran a precios competitivos y se utilicen de manera eficiente;
5. Se concreten los planes y proyectos estratégicos, evaluando la ejecución y desarrollo de estos, de acuerdo con los objetivos aprobados por la Dirección General de Fortaleza;
6. Se fomente la calidad y la mejora continua en los procesos de control interno;
7. Los colaboradores no entren en conflicto de intereses y con ello incumplan con sus deberes y responsabilidades de manera objetiva; y
8. Se procure el cumplimiento de los objetivos establecidos por los accionistas.

La Dirección de Auditoría Interna, de acuerdo con el estatuto que sea aprobado por el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, estará facultada para:

1. Acceder a todas las funciones, registros, propiedades de la Emisora y su recurso humano, de acuerdo con la Dirección General;
2. Auditar y revisar cualquier unidad de negocio, área, departamento o actividad que forme parte de Fortaleza y sus subsidiarias;
3. Asignar recursos, definir agendas, seleccionar temas, determinar alcances de trabajo y aplicar las técnicas requeridas para cumplir los objetivos de auditoría;
4. Pedir la colaboración necesaria del personal de cada departamento o Unidad de Negocio de la Emisora en la cual se efectúen las auditorias; y
5. Recibir copia de cualquier informe emitido por el Auditor Externo.

La Dirección de Auditoría Interna no está autorizada para:

1. Desempeñar actividades propias de la operación;

2. Realizar o aprobar registros y/o ajustes contables ajenos a la función de auditoría interna;
3. Involucrarse de ninguna forma en la toma de decisiones de temas operativos; ni
4. Ejercer actos de autoridad con respecto a colaboradores, excepto por los propios colaboradores de la Dirección de Auditoría Interna.

La ejecución de los procedimientos de auditoría interna se lleva a cabo de la siguiente manera:

1. Mediante un plan anual de auditoría interna previamente aprobado por el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias;
2. Las visitas son aleatorias e imprevistas;
3. Al inicio de la visita se convocará a una junta donde se comunicará al director de cada Unidad de Negocio y al personal responsable de los procesos del inicio formal de la revisión;
4. Al final de la visita se convocará a una junta donde se comunicará al director de la Unidad de Negocio y al personal responsable de los procesos, los hallazgos y las recomendaciones por parte del área de auditoría interna;
5. El Director de Unidad de Negocio con el apoyo del personal responsable de los procesos de negocio informará por escrito, a la Dirección de Auditoría Interna y al equipo de auditoría a cargo de la revisión, el grado de avance de las acciones correctivas de acuerdo con las fechas de implementación acordadas en el informe final de auditoría interna;
6. Del informe final de auditoría interna se entregará copia al Director General, al director de cada Región y a la Dirección Corporativa de Administración y Finanzas. La Dirección de Auditoría Interna dará seguimiento y evaluará el cumplimiento del plan de acción presentado por el Director de Unidad de Negocio correspondiente.

Cada año se realiza una auditoría por un despacho de auditores externos, consistiendo en un examen con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros individuales y consolidados e incluye la evaluación de las IFRS.

Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:

En la aplicación de las políticas contables descritas en la Nota 4 de los Estados Financieros auditados consolidados, la administración de la Entidad realiza juicios, estimaciones y supuestos sobre algunos importes de los activos y pasivos de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos correspondientes se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y supuestos subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

Los juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre al aplicar las estimaciones efectuadas a la fecha de los estados financieros consolidados, y que tienen un riesgo significativo de derivar en un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente periodo financiero son como sigue:

a.Juicios críticos al aplicar las políticas contables

A continuación, se presentan juicios críticos, aparte de aquellos que involucran las estimaciones, realizados por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables de la Entidad y que tienen un efecto

significativo en los estados financieros consolidados.

-Incremento significante en el riesgo crediticio

Como se explica en la Nota 4 de los Estados Financieros, la PCE se mide en una asignación equivalente a 12 meses de la pérdida esperada total para los activos de la etapa 1, o la vida total de la pérdida esperada por la vida total para los activos de la etapa 2 o 3. Un activo se cambia a la etapa 2 cuando el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial. La IFRS 9 no define qué constituye un incremento significativo en el crédito de riesgo. Para evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente la Entidad toma como consideración información prospectiva cuantitativa y cualitativa.

-Eventos contingentes

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

-Tasa de descuento y renovaciones en contratos de arrendamiento

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

La administración estima la tasa de descuento a utilizar en la determinación del pasivo por arrendamiento, con base en la tasa incremental de préstamos. La administración utiliza un modelo de tres niveles, con el cual determina los tres elementos que componen la tasa de descuento: (i) tasa de referencia, (ii) componente de riesgo de crédito y (iii) ajuste por características del activo subyacente. En dicho modelo, la administración también considera sus políticas y prácticas para obtener financiamiento, distinguiendo entre el obtenido a nivel corporativo (es decir, por la tenedora), o bien, a nivel de cada subsidiaria.

b.Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

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

Cálculo de la PCE

Cuando se mide la PCE la Entidad usa información razonable, que se basa en los supuestos de los futuros movimientos de los diferentes indicadores económicos y cómo estos indicadores económicos afectarán a otros.

La pérdida esperada es una estimación de la pérdida esperada por impago. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y aquellos que los acreedores esperan recibir, tomando en consideración los flujos de efectivo de las mejoras crediticias.

La probabilidad de pérdida constituye un dato clave para medir la PCE. La probabilidad de pérdida es un estimado de la probabilidad dado un horizonte de tiempo, su cálculo el cual incluye datos históricos y supuestos esperados de las condiciones del futuro.

Procesos de medición y asignación del valor razonable

Algunos de los activos y pasivos de la Entidad son medidos a valor razonable para propósito de reporte financiero.

Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la Entidad usa los datos observables del mercado en la medida que estén disponibles. Cuando los resultados del nivel 1 no estén disponibles, la entidad contrata a valuadores externos para establecer una técnica de valuación apropiada.

Estimaciones de deterioro de inventarios

La Entidad utiliza estimaciones para determinar las estimaciones de deterioro de inventarios. Los factores que considera la Entidad en las estimaciones de deterioro de inventarios son los volúmenes de producción y venta y los movimientos en la demanda de algunos productos.

Deterioro de activos de larga duración

El valor en libros de los activos no circulantes se revisa por deterioro en caso de que existan situaciones o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros no es recuperable. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor en libros excede de su valor de recuperación y se encuentra deteriorado. Al efectuar las pruebas de deterioro de los activos, la Entidad requiere de efectuar estimaciones del valor en uso asignado a sus inmuebles, maquinaria y equipo, crédito mercantil, activos intangibles y otros activos, así como a las unidades generadoras de efectivo, en el caso de ciertos activos. Los cálculos del valor en uso requieren que la Entidad determine los flujos de efectivo futuros que generan las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual. La Entidad utiliza proyecciones de flujos de efectivo de ingresos utilizando estimaciones de condiciones de mercado, determinación de precios, y volúmenes de producción y venta.

Valuación de instrumentos financieros derivados

La Entidad usa técnicas de valuación para sus instrumentos financieros derivados, que incluyen información que no siempre se basa en un mercado observable, para estimar el valor razonable de ciertos instrumentos financieros. La Nota 19 muestra información detallada sobre los supuestos clave considerados en la determinación del valor razonable de sus instrumentos financieros derivados, así como análisis detallados de sensibilidad sobre esos supuestos. La administración de la Entidad considera que las técnicas de valuación y los supuestos utilizados son apropiados para determinar el valor razonable de sus instrumentos financieros derivados.

Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Entidad

La obligación por beneficios definidos de la Entidad se descuenta a una tasa establecida con base en las tasas de bonos gubernamentales al final del periodo que se informa. Se requiere utilizar el juicio profesional al establecer los criterios para los bonos que se deben de incluir sobre la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes que consideran para la selección de los bonos incluyen el término de los bonos en comparación con el término de la obligación.

Provisiones

La Entidad evalúa periódicamente las estimaciones de sus provisiones de los segmentos. Dichas provisiones se basan en la evaluación de precios de mercado y sobre los costos de producción en cada uno de los segmentos operativos. La Entidad actualiza mensualmente sus estimaciones de provisiones.

Recuperación de activos de impuestos a la utilidad diferidos

La Entidad prepara proyecciones para propósitos de determinar si las utilidades fiscales futuras serán suficiente para recuperar los beneficios de los activos de impuestos a la utilidad diferidos reconocidos de diferencias temporales deducibles, así como de pérdidas y otros créditos fiscales. Se utilizan una gran cantidad de supuestos al preparar las proyecciones y la Entidad considera que éstos son razonables.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[427000-N] Administración

Auditores externos de la administración:

Los estados financieros de la Emisora por los ejercicios sociales concluidos al 31 de diciembre de 2022, 2021 (proforma) y 2020 (proforma) fueron auditados por el despacho Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, el cual le presta a la Emisora servicios de auditoría externa.

El proceso de selección de los auditores externos de la Emisora se encomienda al Consejo de Administración quien los selecciona considerando diversos factores y con la opinión previa del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias.

En los últimos tres ejercicios, los auditores externos de la Emisora no han emitido opinión con salvedad u opinión negativa ni se han abstenido de emitir opinión con relación a los estados financieros auditados de la misma.

El despacho Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., prestó los servicios de auditoría financiera y auditoría fiscal. Adicionalmente prestó servicios profesionales por asesoría en materia de seguridad social entre otros, durante el ejercicio de 2022. El monto pagado por dichos servicios fue de Ps$440 (miles de pesos).

Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:

Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:

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

	2022	**2021**	**2020**
Ingresos por:			
Venta	$215,122	$324,279	$292,208
Cuotas Corporativas	-	18,457	33
Arrendamiento	-	-	200
Intereses	-	28,461	147,450
Uso de marcas	-	11,288	14,665
	$ 215,122	$ 382,485	**$ 454,556**

2022	**2021**	**2020**

Egresos por:

Compra de Materias Primas	$ 220,472	$ 51,042	$54,820
Asistencia Técnica Pagada	787	2,773	3,290
Otros gastos reembolso	31	13	31
Servicios de Mantenimientos (Autos)	406	276	105
Intereses		107	1,286
Arrendamiento		6,023	6,182
Compra de activo fijo		19,699	190,435
Servicios Administrativos	749	70,450	89,637
Servicios de TI	3,071	52,018	33,451
Arrendamiento internas		359	614
Intereses internos		22,331	997
Intereses	108,984	22,438	2,283
Arrendamiento	4,440	6,382	6,796
Depreciación Activos por Derecho de Uso	3,164	-	-
Comisiones por intermediación	19,721	6,382	6,796
	$ 361,825	$ 260,293	$ 396,723

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

	2022	**2021**	**2020**
Por cobrar:			
Fundación Carlos Slim, S. C.	$ -	$ -	$ 1,572
Construcciones Urvitec, S.A. de C.V.	-	-	816
Mexichem Guatemala, S.A.	-	-	2
Operadora CICSA, S.A .de C.V.	12,539	2,958	4,110
Mexichem Honduras, S.A.	-	-	1,372

Controladora GEK, S.A.P.I. de C.V.	-	-	67
Mexichem El Salvador, S. A.	-	-	955
Mexichem Servicios Administrativos, S. A. de C. V.	-	-	1,109
Mexalit Industrial, S.A. de C.V.	7,840	4,720	-
Plycem Construsistemas Costa Rica, S.A. de C.V.	30,576	22,328	-
Plycem Construsistemas El Salvador, S.A. de C.V.	92		
Plycem USA	7,841	20,484	-
Otros	-	-	664
	$ 58,888	$ 50,490	$ 10,667

	2022	2021	2020
Por pagar:			
Cementos Portland Valderrivas, S. A. (1)	$ 111,923	$ 120,102	$ 116,558
Mexalit Industrial, S.A. de C.V.	438	-	-
Plycem Construsistemas Costa Rica, S.A. de C.V.	30	10	-
Mexichem Servicios Administrativos, S. A. de C. V.	-	-	35,347
Kaluz, S. A. de C. V.	-	-	-
Mexichem Flour Comercial, S. A. de C. V.	-	4,375	9,122
Inversora Bursátil, S. A.de C. V.	-	-	7,379
Plycem Construsistemas El	251		

Salvador, S.A. de C.V			
Mexichem Compuestos, S. A. de C. V.	8,972	-	767
Mexichem Soluciones Integrales, S. A. de C. V.		-	-
Sears Operadora México S.A de C.V.	-	175	-
Elementia Servicios Administrativos, S.A. de C.V.	7,461	1,562	-
Compañía Mexicana de Concreto S.A de C.V	57		
Seguros Inbursa Grupo Financiero, S.A de C.V	2,271		
Otra	-	-	766
Total a corto plazo	$ 131,403	$ 126,224	$ 169,939

Cuenta por pagar por arrendamiento financiero Arrendadora Ve Por Más, S. A. de C. V.			
Corto plazo	$ -	$ -	$ 5,132
Largo plazo	-	-	-
Total por pagar por arrendamiento financiero (2)	$ -	$ -	$ 5,132

(1) La cuenta por pagar a Cementos Portland Valderrivas y Uniland Trading, corresponde a Fortaleza USA (Giant) y entre otros por concepto de: Fee, Servicios Corporativos, Comisiones sobre ventas cemento grupo Oldcastle, Cargo IT, Servicios de Consultoría Técnica, compras de cemento.

(2) Corresponde principalmente al pasivo por contratos de arrendamiento financiero de Ollas Revolvedoras, Plantas dosificadoras, Cargadores Frontales Ve Por Más, S.A. de C.V. actualmente contamos con 3 contratos de arrendamientos, el primero a una tasa TIIE a 28 días más 3.5%, este contrato venció en marzo 2019, el segundo 3.33%, con vencimiento en 2019; el último contrato se celebró en el mes de abril de 2019, con una tasa de intereses anualizada de 12.59%,misma que permanecerá sin cambio durante la vigencia del contrato, con vencimiento en 2021.

Administradores y accionistas:

Nuestro Consejo de Administración está integrado por 6 consejeros propietarios. Más del 33% de los miembros del Consejo de Administración son Consejeros Independientes. Los miembros actuales de nuestro Consejo de Administración fueron designados por la asamblea general anual ordinaria de accionistas de Fortaleza, celebrada con fecha 26 de octubre de 2022, por un término de un año y podrán ser reelectos por periodos sucesivos de un año.

Conforme a nuestros estatutos sociales, el Consejo de Administración cuenta con las más amplias facultades para realizar todas las operaciones inherentes al objeto social de la Emisora, salvo las reservadas expresamente a la asamblea general de accionistas. En particular, nuestro Consejo de Administración diseña y aprueba todas las políticas de la Emisora.

A continuación, se incluye una lista de los nombres de nuestros consejeros, su ocupación principal y su experiencia:

Nombre	Cargo	Edad	Miembro desde:
Carlos Slim Helú	Presidente y Consejero	83	2022
Gerardo Kuri Kaufmann	Presidente Sustituto Consejero	39	2009
Juan Pablo del Valle Perochena	Consejero	50	2017
Antonio del Valle Ruiz	Consejero	84	2022
Juan Rodríguez Torres (1 y 3)	Consejero	83	2021
Ernesto Moya Pedrola (1)	Consejero	76	2020
Luis Fernando Meillon del Pando (2)	Secretario	54	2022

(1)Son miembros independientes del Consejo de Administración.

(2)No son miembros del Consejo de Administración.

(3)Experto financiero.

Carlos Slim Helú (Ciudad de México, 28 de enero de 1940) es un empresario e ingeniero mexicano de Origen Libanes; Presidente del Consejo de Administración. Estudió en la facultad de Ingeniería de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM) la carrera de Ingeniería Civil, donde también impartía la cátedra de algebra y programación lineal. Fundador y Presidente honorario vitalicio de Grupo Carso, así como Presidente honorario vitalicio de Teléfonos de México (Telmex), América Móvil y Grupo Financiero Inbursa, fundador y Presidente del Consejo de Administración de Inversora Bursátil. Se ha desempeñado como Vicepresidente de la Bolsa Mexicana de Valores y Presidente de la Asociación Mexicana de Casas de Bolsa. Fue el primer Presidente del Comité Latinoamericano del Consejo de Administración de la Bolsa de Valores de Nueva York. Se desempeñó como Consejero de SBC Communications, Inc. Creador de la Fundación del Centro Histórico de la Ciudad de México, A.C., y funge como Presidente del Comité Ejecutivo para la restauración del Centro Histórico. Asimismo, como parte de su labor filantrópica, preside el proyecto del Fondo para el Desarrollo de América Latina y la Fundación Telmex. Realizó actividades docentes en Instituciones Públicas y Privadas y en Organismos Internacionales como la comisión Económico para América Latina (CEPAL)

A continuación, se presenta una breve biografía de cada uno de los miembros de nuestro Consejo de Administración.

Gerardo Kuri Kaufmann, es el actual Presidente Sustituto del Consejo de Administración, ha sido miembro del consejo de Fortaleza desde 2009. Gerardo Kuri Kaufmann es Ingeniero Industrial por la Universidad Anáhuac. De 2008 a 2010 fungió como Director de Compras de Carso Infraestructura y Construcción, S.A. de C.V. A partir de la constitución de Inmuebles Carso, S.A.B. de C.V., asumió la Dirección General de la misma. Adicionalmente se desempeña como miembro de los Consejos de Administración de Minera Frisco, S.A.B. de C.V., Fomento de Construcciones y Contratas, S.A., Cementos Portland Valderrivas, S.A., y Operadora de Sites Mexicanos, S.A. de C.V.

Juan Pablo del Valle Perochena, es miembro del consejo de Fortaleza desde abril del año 2017. Juan Pablo del Valle Perochena es Ingeniero Industrial por la Universidad Anáhuac, tiene una maestría en administración de empresas de Harvard Business School, actualmente es Presidente del Consejo de Administración de Orbia Advance Corporation, S.A.B. de C.V. Adicionalmente el Ing. del Valle es miembro de los Consejos de Administración de Johnson Controls International PLC y Grupo Lala, S.A.B. Adicionalmente, participa en diversas asociaciones sin fines de lucro enfocadas en la educación y el medio ambiente en México y Estados Unidos. Es presidente del Fondo del Agua de la Ciudad de México, Copresidente del LACC de The Nature Conservancy, Copresidente del Consejo Consultor del Council of the Americas y miembro del Consejo Consultor del DRCLAS de Harvard. El señor Juan Pablo del Valle Perochena es hermano del señor Francisco Javier del Valle Perochena.

Antonio del Valle Ruiz Empresario mexicano, egresado de la Escuela Bancaria y Comercial ; miembro del consejo de Fortaleza. Es Contador Privado, egresado de la Escuela Bancaria y Comercial, cuenta con el título de Director Ejecutivo de Empresas otorgado por el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE). Es Presidente Honorario Vitalicio de Kaluz, S.A. de C.V. y Grupo Financiero Ve por Más, S.A. de C.V. y es miembro de diversos consejos de administración, entre los que se encuentran, Teléfonos de México, S.A. de C.V., Industrias Monterrey, S.A. de C.V., Grupo México, S.A.B. de C.V., Escuela Bancaria y Comercial y Fundación ProEmpleo.

Juan Rodríguez Torres, ha sido miembro del consejo de Elementia desde 2014. Es Ingeniero Civil y tiene estudios completos de maestría en la planificación e investigación operativa en la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM). También ha realizado estudios de administración en el IPADE y tiene un diplomado en concreto pretensado en Paris, Francia. En la actualidad es miembro de varios consejos de administración, tales como Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. (incluyendo algunos de sus Comités), Minera Frisco, S.A.B. de C.V., Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V., Procorp, S.A. de C.V., Realia Business, S.A. y Telesites, S.A. de C.V.

Ernesto Moya Pedrola, es Ingeniero Químico, tiene una Maestría en el IPADE. Inició su trayectoria profesional en el sector financiero, en DESC y posteriormente Lanzagorta, ha ocupado la Dirección General en Walworth Valves (Philadelphia USA), Babcock México (calderas y bienes de capital), Multiva Casa de Bolsa, Grupo DINA-International (Camiones y Autobuses). Ha sido Presidente del Consejo de Administración de Vidrioformas (envases vidrio), Grupo MINSA (Harina de maíz), Almacenadora Mercader, Casa Marzam (Distribuidora de Medicamentos), CONUNION (Consejo Mexicano de Uniones de Crédito). Actualmente es Presidente de Tip México y de ENGEN-Capital (antes GE Capital México), (Arrendadora Sector Transporte), y consejero de Elementia Materiales (materiales de Construcción), Grupo MVS (medios), Pochteca (Distribuidora de Químicos), Galletas Donde (galletas y pastas), Grupo Gersa (Distribuidora de pisos y baños), Universidad Panamericana e IPADE. Miembro del Patronato de Montepío Luz Saviñón, I.A.P. desde 1998 y Presidente desde 2010.

Luis Fernando Meillon del Pando Licenciado en Derecho egresado de la Universidad Panamericana; miembro del Consejo de administración Principales funcionarios

A continuación, se establecen los nombres de nuestros actuales directivos, ocupación principal y experiencia, incluyendo otros cargos directivos, y sus años de servicio en su actual posición. Nuestros directivos son elegidos por el Consejo de Administración por tiempo indefinido. Se hace constar que mediante resoluciones unánimes adoptadas fuera de reunión por la totalidad de los miembros del Consejo de Administración de Elementia Materiales el 27 de agosto de 2021, se resolvió designar al señor Jaime Emilio Rocha Font como Director General de la Sociedad:

Nombre	Puesto	Edad	Años en la Compañía
Jaime Emilio Rocha Font	Director General	54	8
María de Lourdes Barajas Flores	Director de Administración y Finanzas	52	9
Arturo Martínez Bengoa	Director Jurídico	55	1
José Alberto Novoa Nito	Director de Cadena de Suministro	57	3
Andrea Paulina Hernández López	Director de Recursos Humanos	38	1

A continuación, se presenta una breve biografía de cada uno de los principales directivos de la Emisora.

Jaime Emilio Rocha Font. Director General. Se integro a Elementia como Director General de Cementos Fortaleza en enero de 2015, para luego dirigir la División de Cementos tras la adquisición de GCHI, liderando el crecimiento nacional e internacional, para en 2020 ser nombrado Director General de Elementia. Es ingeniero civil por la Pontificia Universidad Católica de Chile, con 30 años de experiencia en la industria de la construcción, donde previo a Elementia ocupó diversos puestos directivos en Holcim durante 23 años y cuenta con postgrados en alta dirección en ULB, Bélgica, IMD en Suiza, e IPADE en México.

Maria de Lourdes Barajas Flores. Directora de Administración y Finanzas. Ingresó a Elementia en 2014 como Contralor Financiero en Cementos Fortaleza. En 2020 fue promovida como Directora de Administración y Finanzas de Elementia. Con 18 años de experiencia en el sector, trabajó anteriormente en Lafarge liderando diferentes gerencias como control interno, contraloría de plantas y Gerencia de contabilidad y reporte de información financiera. Cuenta con la licenciatura en Contaduría Pública por la Universidad La Salle, tiene una maestría en Alta Dirección por la Escuela Bancaria y Comercial y diplomados en impuestos por el Colegio de Contadores Públicos y en Finanzas Corporativas por el ITAM.

Arturo Martínez Bengoa. Director Legal. Se integró a Elementia en 2022. egresado de la Universidad del Valle de México, ingreso a Grupo Financiero Inbursa en 1991, desarrollándose en el área jurídica. Desde enero de 2015, se desempeña como Director Jurídico de Grupo Sanborns y en ese mismo año, es designado Secretario del Consejo de Administración de Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V., Sears Operadora México, S.A. de C. V. y Sanborn Hermanos, S. A. de C.V.

José Alberto Novoa Nito. Director de Cadena de Suministro. Se integró a Elementia en 2018 como director de cadena de suministro, el señor Novoa contaba con 27 años de experiencia en Lafarge Holcim, así como con tres años como consultor de negocios independiente. Cuenta con una licenciatura en Administración por la Universidad Panamericana, con un diplomado en Finanzas corporativas en el ITAM, programa de Dirección de Empresas por el IPADE y curso en Desarrollo Gerencial por el IMD Business School.

Andrea Paulina Hernandez Lopez. Directora de Recursos Humanos y Gestión Sostenible, se unió a Elementia en noviembre de 2022, después de fungir como Director de Negocio Mexico para Minera Frisco. Paulina tiene más de 15 años de experiencia en empresas de Grupo Carso, en las cuales ha tenido diversos cargos directivos. Es licenciada en derecho por la Universidad del Valle de Mexico.

Comités

Conforme a nuestros Estatutos Sociales y a la LMV, la supervisión de nuestra administración y operaciones, así como de las sociedades que controlamos, está encabezada por nuestro Consejo de Administración, con la asistencia del Comité de Auditoría

Comité de Auditoría

El Comité de Auditoría debe estar integrado por dos miembros independientes del Consejo de Administración. Nuestro Comité de Auditoría y Prácticas Societarias está integrado por Juan Rodríguez Torres (quien es experto financiero), Ernesto Moya Pedrola y Luis Fernando Meillon del Pando como secretario. Nuestro Director General, Director Corporativo de Administración y Finanzas, Director Jurídico y el socio o socios de la persona moral que realice la auditoría externa son invitados permanentes de este comité.

Las funciones del Comité de Auditoría, según se establecen en nuestros Estatutos Sociales y derivan de la LMV, son las siguientes:

En materia de prácticas societarias:

- emitir su opinión al Consejo de Administración sobre los asuntos que le correspondan conforme a la LMV y a nuestros Estatutos Sociales;
- expresar su opinión respecto a operaciones con partes relacionadas;
- solicitar la opinión de expertos independientes en los casos en que lo considere conveniente, incluyendo las relativas a operaciones entre partes relacionadas, para el adecuado desempeño de sus funciones o cuando así lo disponga la LMV o cuando lo considere apropiado;
- convocar a asambleas generales de accionistas e incluir en el orden los puntos que estime pertinentes;
- apoyar al Consejo de Administración en la elaboración de los informes anuales, así como el reporte del Consejo de Administración emitido con relación al informe del Director General concerniente a los estados financieros;
- opinar y aprobar los paquetes de emolumentos o remuneraciones integrales de los principales funcionarios de la Emisora;
- opinar respecto de las dispensas para que terceros, funcionarios o partes relacionadas aprovechen oportunidades de negocio que correspondan a la Emisora o a las personas morales que ésta controle o en las que tenga una influencia significativa; y
- las demás establecidas en la LMV o previstas en nuestros Estatutos Sociales, acordes con las funciones que la LMV le asigna.

En materia de auditoría:

- emitir su opinión al Consejo de Administración sobre los asuntos que le correspondan conforme a la LMV y a nuestros Estatutos Sociales;
- discutir los estados financieros de la Emisora con las personas responsables de su elaboración y revisión, y con base en ello recomendar o no al Consejo de Administración su aprobación;
- informar al Consejo de Administración la situación que guarda el sistema de control interno y auditoría interna de la Emisora o de las personas morales que ésta controle, incluyendo las irregularidades que, en su caso, identifique;
- elaborar la opinión a que se refiere el artículo 28, fracción IV, inciso c) de la LMV y someterla a la consideración del Consejo de Administración, para su posterior presentación a la asamblea general de accionistas, apoyándose del dictamen del auditor externo. Dicha opinión deberá señalar: (i) si las políticas y criterios contables y de información seguidas por la Emisora son adecuados y suficientes considerando las circunstancias particulares; (ii) si dichas políticas y criterios han sido aplicados consistentemente en la información presentada por el Director General; y (iii) si como consecuencia de lo anterior, la información presentada por el Director General refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la Emisora;
- apoyar al Consejo de Administración en la elaboración del informe anual, así como el informe de dicho Consejo con respecto al reporte presentado por el Director General en relación con los estados financieros;
- vigilar que las operaciones a que hacen referencia los artículos 28, fracción III y 47 de la LMV, se lleven a cabo de conformidad con los supuestos ahí establecidos, así como a las políticas derivadas de los mismos (incluyendo las relacionadas con el uso de activos, nuestros estados financieros y nuestras políticas de contabilidad);
- emitir su opinión al Consejo de Administración respecto a las funciones de auditoría externa;
- evaluar el desempeño de nuestro auditor externo, y analizar el dictamen, opiniones, reportes o informes que elabore y suscriba el auditor externo. El comité podrá reunirse con el auditor externo cuando lo estime conveniente;
- expresar una opinión en beneficio del Consejo de Administración, con respecto a transacciones que excedan el 5% de los activos consolidados de la Emisora;
- solicitar la opinión de expertos independientes en los casos en que lo juzgue conveniente, para el adecuado desempeño de sus funciones o cuando así lo establezca la LMV;
- solicitar a los directivos relevantes y demás colaboradores de la Emisora o de las personas morales que ésta controle reportes relativos a la elaboración de Información Financiera, y cualquier otra información que considere necesaria para el cumplimiento de sus funciones;
- investigar los posibles incumplimientos de operaciones, lineamientos y políticas de operación, sistema de control interno, auditoría interna y registro contable, ya sea de la propia Emisora o de las personas morales que ésta controle;
- recibir observaciones formuladas por accionistas, consejeros, directivos relevantes, colaboradores y, en general, de cualquier tercero, respecto de los asuntos a que se refiere el inciso anterior, así como realizar las acciones que a su juicio resulten procedentes en relación con tales observaciones;
- solicitar reuniones periódicas con los directivos relevantes, así como la entrega de cualquier tipo de información relacionada con el control interno y auditoría interna de la Emisora o sociedades controladas el comité podrá reunirse con el auditor interno cuando lo estime conveniente;
- informar al Consejo de Administración de las irregularidades significativas detectadas con motivo del ejercicio de sus funciones y, en su caso, de las acciones correctivas adoptadas o propuestas;
- convocar a asambleas generales de accionistas y solicitar que se inserten en el orden del día de dichas asambleas los puntos que estime pertinentes;
- vigilar que el Director General dé cumplimiento a los acuerdos de las asambleas generales de accionistas y del Consejo de Administración; y
- vigilar que se establezcan mecanismos y controles internos que permitan verificar que los actos y operaciones de la Emisora y de las personas morales que ésta controle, cumplan con la legislación aplicable, así como implementar metodologías que posibiliten revisar el cumplimiento de lo anterior.

Contamos con un Código de Ética cuyo objetivo es hacer del conocimiento de quienes conformamos la Emisora, sus empresas filiales y subsidiarias, los lineamientos de conducta a seguir, considerando las exigencias de la Emisora con la finalidad de mejorar la calidad de nuestro servicio, garantizar el cumplimiento de leyes y disposiciones de las autoridades y establecer normas de comportamiento adecuadas dentro de la organización. Estos lineamientos incluyen los valores universales de Buena Fe, Discreción, Eficacia, Eficiencia, Honestidad, Imparcialidad, Integridad, Transparencia en el Actuar, Vocación de Servicio, Prudencia y Sencillez.

Prestaciones y Compensación de Directivos y Consejeros

A la fecha del presente Reporte Anual, la Emisora no ha pagado contraprestación alguna a (i) nuestros directivos relevantes; (b) los miembros del comité de auditoría; o (iii) personas relacionadas.

Tenemos un plan de pensiones que beneficia a nuestros colaboradores. La compensación bajo el plan de pensiones se basa en años de servicio y en el salario del empleado respectivo. La Emisora hace contribuciones anuales al plan de pensiones, para beneficio de nuestros colaboradores.

El plan de incentivos para colaboradores se basa en un esquema de remuneración variable ligado al cumplimiento de objetivos de ventas y EBITDA. Los cuales son pagados trimestralmente, que compensen el cumplimiento de los objetivos y puede representar un pago de hasta 20 días de salario por trimestre. Adicionalmente para el grupo directivo existe un incentivo anual ligado al cumplimiento efectivo de ventas y EBITDA, y puede representar un pago de hasta 90 días de salario.

Accionistas Principales

La siguiente tabla contiene cierta información relacionada con nuestros principales accionistas, así como la distribución de nuestra estructura de capital a la fecha del presente Reporte Anual.

Nombre del accionista	Número	%
Grupo Kaluz y familia del Valle (1)	236,507,973	40.34%
Condumex (2)	246,182,848	42%
Otros (Público Inversionista)	693,239	0.12%
Fondo de Recompra Elemat	*102,853,684*	17.54%
Total	586,237,744	100.00%

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

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

La siguiente tabla muestra a los accionistas que, conforme a lo previsto en la Ley del Mercado de Valores, de forma individual o conjunta, ejercen influencia significativa, control y/o poder de mando sobre la Emisora.

Accionista	Tenencia de Acciones (%)
Grupo Kaluz y familia del Valle	40.34%
Condumex	42%

Administradores de la empresa [Sinopsis]

Independientes [Miembro]

MOYA PEDROLA ERNESTO			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-10-27			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1	CONSEJERO	3	0
Información adicional			
NA			

RODRÍGUEZ TORRES JUAN			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-10-27			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1	CONSEJERO	2	0
Información adicional			
NA			

Patrimoniales [Miembro]

DEL VALLE PEROCHENA JUAN PABLO			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-10-27			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1	CONSEJERO	6	0
Información adicional			
NA			

DEL VALLE RUIZ ANTONIO			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-10-27			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1	CONSEJERO	0	0
Información adicional			
NA			

SLIM HELÚ CARLOS			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-10-27			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1	PRESIDENTE Y CONSEJERO	0	0
Información adicional			
NA			

Relacionados [Miembro]

KURI KAUFMANN GERARDO			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-10-27			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1	CONSEJERO Y PRESIDENTE SUSTITUTO	13	0
Información adicional			
NA			

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Porcentaje total de hombres como Directivos Relevantes:	66.66
Porcentaje total de mujeres como Directivos Relevantes:	33.34
Porcentaje total de hombres como Consejeros:	100
Porcentaje total de mujeres como Consejeros:	0
Cuenta con programa o política de inclusión laboral:	No

Accionistas de la empresa [Sinopsis]

Accionistas beneficiarios de más del 10% del capital social de la emisora [Miembro]

OTROS (PÚBLICO INVERSIONISTA)	
Participación accionaria (en %)	0.12
Información adicional	

FONDO DE RECOMPRA	
Participación accionaria (en %)	17.54
Información adicional	

Accionistas que ejerzan influencia significativa [Miembro]

Grupo Kaluz y Familia Del Valle	
Participación accionaria (en %)	40.34
Información adicional	

Accionistas que ejerzan control o poder de mando[Miembro]

Condumex, S.A. de C.V.	
Participación accionaria (en %)	42
Información adicional	

Estatutos sociales y otros convenios:

A continuación, se contiene una descripción del capital social de la Emisora y un breve resumen de ciertas disposiciones importantes de nuestros estatutos sociales y la legislación mexicana. La presente descripción no pretende ser completa y está sujeta en su totalidad por referencia a los estatutos de la Emisora y la legislación mexicana. Esta descripción debe considerarse como un resumen y, para una comprensión completa, sugerimos hacer una revisión de nuestros estatutos sociales y de la legislación aplicable.

General

Somos una sociedad anónima promotora de inversión de capital variable constituida en México conforme a la legislación aplicable, inicialmente como sociedad anónima bursátil de capital variable.

Somos una sociedad anónima bursátil de capital variable constituida conforme a las leyes mexicanas. Nos constituimos el 28 de abril de 1952 como Productos Mexalit, S.A. de conformidad con la legislación mexicana. En 1979 la Sociedad cambió su denominación a Mexalit S.A. y finalmente en febrero de 2009 a Elementia, S.A. como resultado de un esfuerzo de cambio de marca para reflejar nuestras recientes adquisiciones. El 13 de junio de 2011, se adoptó la modalidad de capital variable, por lo que la denominación de la Sociedad a esa fecha era Elementia, S.A. de C.V. En virtud de la Oferta Global el 02 de Julio de 2015 se protocolizó una asamblea general ordinaria y extraordinaria de accionistas a través de la cual se resolvió (i) la aprobación de reforma de nuestros Estatutos Sociales a fin de adoptar el régimen de sociedad anónima bursátil de capital variable así como para adoptar ciertas disposiciones de la LMV que le aplican como una sociedad con valores inscritos en el RNV y (ii) modificación de la denominación social de la sociedad a Elementia, S.A.B. de C.V. (iii) con fecha 26 de agosto de 2021 Elementia, S.A.B. de C.V. se escindió sin extinguirse y cambió su denominación por Fortaleza Materiales, S.A.B. de C.V.

Actualmente somos una sociedad anónima promotora de inversión de capital variable. Mediante oficio número 153/3183/2022 de fecha 12 de septiembre de 2022 la CNBV canceló, con el número 0099-1.00-2015-001, la inscripción de las Acciones representativas del capital social de la Sociedad en el Registro Nacional de Valores que lleva dicha CNBV, con efectos a partir de la fecha de emisión del citado oficio. Como consecuencia de lo anterior, a partir del 15 de septiembre de 2022 las Acciones dejaron de cotizar en la BMV.

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

Duración

Nuestros estatutos sociales establecen que la Emisora tendrá una duración indefinida.

Objeto Social

De conformidad con nuestros estatutos sociales, nuestro objeto social comprende, entre otros participar en el capital social de todo tipo de sociedades y entidades, tanto nacionales como extranjeras, así como participar en su administración, reestructuración o liquidación. Somos una sociedad tenedora de acciones que no tiene operaciones independientes, sino que opera a través de subsidiarias.

Clases de Acciones

Tanto el capital social mínimo o fijo (Serie I), como el capital social variable (Serie II) de la Emisora se dividirán en tres Clases de Acciones:

(a) La Clase “A”, con plenos derechos de voto, las cuales únicamente podrán ser suscritas o adquiridas por: (i) Condumex; y/o (ii) una afiliada Condumex;

(b) La Clase “B” con plenos derechos de voto, las cuales únicamente podrán ser suscritas o adquiridas por: (i) cualquiera de los Señores del Valle; (ii) Kaluz; y (iii) una afiliada de las personas a que se refieren los incisos (i) y (ii) anteriores.

(c) La Clase “C” con plenos derechos de voto, que en todo momento deberán representar la participación de cualquier otra persona distinta a los tenedores de acciones de la Clase “A” y de la Clase “B”.

Integración y facultades del Consejo de Administración

Salvo que la Asamblea de Accionistas con el voto favorable de los Accionistas de la Clase “A” y de la Clase “B” acuerde modificar la integración del Consejo de Administración, éste estará integrado por hasta 6 (seis) miembros propietarios y los suplentes que determine la Asamblea de Accionistas, quien determinará los términos de la actuación de dichos Consejeros suplentes. (i) Los Accionistas Clase “A” tendrán derecho a designar a hasta 3 (tres) miembros propietarios y, en su caso, a sus respectivos suplentes del Consejo de Administración; y (ii) los Accionistas Clase “B” tendrán derecho a designar a hasta 3 (tres) miembros propietarios y, en su caso, a sus respectivos suplentes del Consejo de Administración. Lo anterior en el entendido de que cuando menos 1 (uno) de los miembros propietarios del Consejo de Administración designados por los Accionistas Clase “B” deberá tener la calidad de consejero independiente bajo los criterios de la Ley del Mercado de Valores.

En todo caso, los Accionistas Clase “C” tendrán derecho a designar y revocar en Asamblea General de Accionistas a un miembro del Consejo de Administración por cada 10% (diez por ciento) que tengan en lo individual o en conjunto de las Acciones representativas del capital social de la Sociedad, con derecho a voto, incluso limitado o restringido. Tal designación, solo podrá revocarse por los demás Accionistas, cuando a su vez se revoque el nombramiento de todos los demás Consejeros, en cuyo caso las personas sustituidas no podrán ser nombradas con tal carácter durante los doce meses inmediatos siguientes a la fecha de revocación.

Los Estatutos establecen que el Consejo de Administración tiene, entre otras cosas, la representación legal de la Emisora, así como la facultad de determinar las estrategias de negocios de la Emisora y sus subsidiarias, Asimismo, la función de vigilar la gestión, conducción y ejecución de los negocios de la Emisora y sus subsidiarias, a través del o los Comités de prácticas societarias y de auditoría, así como por conducto de la persona moral que realice la auditoría externa de la Emisora, cada uno en el ámbito de sus respectivas competencias, según lo señalado en la Ley del Mercado de Valores. Este amplio poder incluye el nombramiento y revocación del Director General, así como la determinación de las políticas de remuneración del Director General y otros funcionarios. El Consejo de Administración tiene la facultad de establecer planes de compensación para los ejecutivos y consejeros, así como para tomar decisiones respecto a cualquier otro asunto en donde puedan tener un interés personal.

Adicionalmente, para la aprobación de ciertos asuntos a ser tratados por el Consejo de Administración, se requerirá el voto favorable de por lo menos un Consejero designado por los Accionistas de la Clase “A” y un Consejero designado por los Accionistas de la Clase “B”.

Estipulaciones de cambio de control

Nuestros Estatutos Sociales establecen restricciones para las transferencias de Acciones. Los accionistas no podrán transferir o pignorar o de cualquier forma gravar sus Acciones en favor de persona alguna, sin la autorización previa y por escrito del Consejo de Administración, con la aprobación de al menos un Consejero designado por los Accionistas de la Clase “A” y un Consejero designado por los Accionistas de la Clase “B”.

En caso de que el Consejo de Administración por cualquier motivo no autorice a un Accionista a transferir sus Acciones, el Consejo de Administración deberá designar, dentro de los 30 (treinta) días calendario siguientes a la fecha de la resolución que negare dicha autorización, a uno o más compradores de dichas Acciones (pudiendo ser la propia Emisora), en el entendido de que el precio por Acción y forma de pago del mismo serán iguales al precio y forma de pago establecidos en la oferta presentada por cualquier tercero interesado (la “Oferta”). Si los compradores designados por el Consejo de Administración no adquirieran la totalidad de las Acciones dentro del plazo antes mencionado en el precio y forma de pago establecidos en la Oferta, el Accionista a transferir sus Acciones podrá hacerlo a aquellos señalados en la Oferta. Lo mismo será aplicable en el caso de que el Consejo de

Administración no designe uno o más compradores dentro de los 30 (treinta) días calendario siguientes a la fecha de la resolución que negare dicha autorización.

Asambleas de Accionistas

Igualmente, para la aprobación de ciertos asuntos a ser tratados por la Asamblea de Accionistas de la Emisora, se requerirá el voto favorable de cuando menos el 65% de la totalidad de las Acciones.

Convenio entre Accionistas

Existe un convenio entre accionistas que celebraron los accionistas de control (Grupo Kaluz, miembros de la familia del Valle y Condumex) de la Emisora. Dicho convenio regula, en adición a ciertos acuerdos incluidos en los Estatutos Sociales de la Emisora: (i) derechos de suscripción preferente; (ii) opción de compra de acciones recíproca entre los accionistas principales; (iii) voto conjunto para (a) la designación del número de consejeros que corresponda a cada uno de los bloques de los accionistas de control y (b) para ciertos asuntos relevantes entre los que están aumento o reducción de capital, reformas de estatutos sociales, fusión, pago de dividendos, inversiones y desinversiones relevantes; y (iv) derechos de venta conjunta y de venta forzosa

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

Como parte de la Operación, se espera que Elementia y la Emisora celebren 3 contratos de prestación de servicios para asegurar una transición adecuada de las operaciones, los cuales podrán incluir, entre otros, la prestación de servicios legales, fiscales, de tecnologías de información, telecomunicaciones, tesorería, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, logística, finanzas, contabilidad y relación con inversionistas.

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[429000-N] Mercado de capitales

Estructura accionaria:

Ver sección “Acciones representativas del capital social”

Comportamiento de la acción en el mercado de valores:

Comportamiento anual y trimestral de la acción

	Anual	1T 2022	2T 2022	3T 2022	4T 2022
Volumen	19,793,136	310,102	19,482,735	169	130
Maximo	19.6	19.0	19.61	19.60	19.6
Minimo	18.4	18.4	18.5	19.6	19.6
Cierre	19.6	19	19.6	19.6	19.6

Comportamiento mensual de la acción en 2022

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Volumen	256,016	14,955	39,131	30,095	19,392,674	59,966
Maximo	18.52	18.50	19.00	19.60	19.61	19.60
Minimo	18.40	18.50	18.41	18.50	18.50	19.60
Cierre	18.50	18.50	19.00	18.50	19.60	19.60

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Volumen	83	42	44	42	44	44
Maximo	19.60	19.60	19.60	19.60	19.60	19.60
Minimo	19.60	19.60	19.60	19.60	19.60	19.60
Cierre	19.60	19.60	19.60	19.60	19.60	19.60

Denominación de cada formador de mercado que haya prestado sus servicios durante el año inmediato anterior

El servicio de Formador de mercado fue contratado a Casa de Bolsa Credit Suisse (México) S.A. de C.V., Grupo Financiero Credit Suisse (México).

Identificación de los valores con los que operó el formador de mercado

Los valores se identifican con Tipo de valor: **I**, clave de cotización (Emisora y Serie): **ELEMENT, SERIE ***, Código ISIN / CUSIP: **MX01EL080005**

Inicio de vigencia, prórroga o renovación del contrato con el formador de mercado, duración de este y, en su caso, la terminación o rescisión de las contrataciones correspondientes

El servicio de Formador de mercado fue contratado a Casa de Bolsa Credit Suisse (México) S.A. de C.V., Grupo Financiero Credit Suisse (México). Mismo que inicio operaciones el 20 de agosto de 2015, se solicitó la extensión de este contrato renovando la vigencia del 1 de marzo de 2016 al 1 de septiembre de 2016 y no fue renovado.

Descripción de los servicios que prestó el formador de mercado; así como los términos y condiciones generales de contratación, en el caso de los contratos vigentes

El formador de mercado tenía el objeto de incrementar la liquidez de los valores, así como promover la estabilidad y continuidad de los precios de estos, el formador de mercado tenía presencia operativa sobre los Valores durante cada Sesión de Remate de Mercado de Capitales administrado por la bolsa.

Descripción general del impacto de la actuación del formador de mercado en los niveles de operación y en los precios de los valores de la emisora con los que opere dicho intermediario

El Formador de Mercado tenía la obligación de satisfacer durante al menos el 80% de la duración de la etapa de mercado continuo de cada Sesión de Remate en las Posturas los parámetros operativos de importe mínimo y diferencial máximo de precios establecidos en el Contrato de Servicios de Formación de Mercado, siendo el importe mínimo $200,000.00 (doscientos mil Pesos 00/100 M.N.) y el diferencial máximo 1% entre las posturas de compra y venta (“spread”).

Identificación de los valores con los que operó el formador de mercado

Los valores se identifican con Tipo de valor: **I**, clave de cotización (Emisora y Serie): **ELEMENT, SERIE ***, Código ISIN / CUSIP: **MX01EL080005**

Inicio de vigencia, prórroga o renovación del contrato con el formador de mercado, duración del mismo y, en su caso, la terminación o rescisión de las contrataciones correspondientes

El servicio de Formador de mercado fue contratado a Casa de Bolsa Credit Suisse (México) S.A. de C.V., Grupo Financiero Credit Suisse (México). Mismo que inicio operaciones el 20 de agosto de 2015, se solicitó la extensión de este contrato renovando la vigencia del 1 de marzo de 2016 al 1 de septiembre de 2016 y no fue renovado.

Descripción de los servicios que prestó el formador de mercado; así como los términos y condiciones generales de contratación, en el caso de los contratos vigentes

El formador de mercado tenía el objeto de incrementar la liquidez de los valores, así como promover la estabilidad y continuidad de los precios de estos, el formador de mercado tenía presencia operativa sobre los Valores durante cada Sesión de Remate de Mercado de Capitales administrado por la bolsa.

Descripción general del impacto de la actuación del formador de mercado en los niveles de operación y en los precios de los valores de la emisora con los que opere dicho intermediario

El Formador de Mercado tenía la obligación de satisfacer durante al menos el 80% de la duración de la etapa de mercado continuo de cada Sesión de Remate en las Posturas los parámetros operativos de importe mínimo y diferencial máximo de precios establecidos en el Contrato de Servicios de Formación de Mercado, siendo el importe mínimo $200,000.00 (doscientos mil Pesos 00/100 M.N.) y el diferencial máximo 1% entre las posturas de compra y venta (“spread”).

[431000-N] Personas responsables

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

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

Jaime Emilio Rocha Font
Director General

María de Lourdes Barájas Flores
Director Corporativo de Administración y Finanzas

Arturo Martínez Bengoa
Director Jurídico

Galaz, Yamazaki,
Ruiz Urquiza, S.C.
Paseo de la Reforma 505, piso 28
Colonia Cuauhtémoc
06500 Ciudad de México
México

Tel: +52 (55) 5080 6000
www.deloitte.com/mx

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

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

En los términos del artículo 39 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Entidades y Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "Comisión") que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos, publicadas en el Diario Oficial de la Federación ("DOF") del 26 de abril de 2018 y sus modificaciones posteriores (las "Disposiciones") y del Artículo 84 Bis de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y otros participantes del mercado de valores publicadas en el DOF del 19 de marzo de 2003 y sus modificaciones posteriores (la "Circular Única de Emisoras"), en nuestro carácter de auditores externos independientes de los estados financieros básicos consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020 de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V. y Subsidiarias, manifestamos lo siguiente:

I. Que expresamos nuestro consentimiento para que la Emisora incluya en el reporte anual, el Informe de Auditoría Externa que al efecto emitimos.

II. Lo anterior en el entendido de que previamente nos cercioramos que la información contenida en los Estados Financieros Básicos Consolidados incluidos en el reporte anual, así como cualquier otra información financiera comprendida en dichos documentos cuya fuente provenga de los mencionados Estados Financieros Básicos Consolidados o del Informe de Auditoría que presentamos coincide con la auditada, con el fin de que dicha información sea hecha del conocimiento público.

Atentamente
Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.

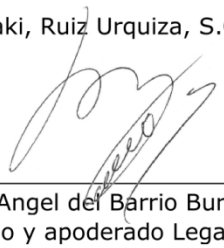
C.P.C. Miguel Ángel del Barrio Burgos
Auditor Externo y apoderado legal
Ciudad de México, México
27 de abril de 2023

El suscrito manifiesta, bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V. y Subsidiarias (la "Emisora") al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, y por los años que terminaron en esas fechas, que contiene el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fecha 27 de marzo de 2023, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifestamos que hemos leído el presente Reporte Anual y, basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados, señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este Reporte Anual, o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, los suscritos no fuimos contratados para realizar, y no realizamos, procedimientos adicionales con el objeto de expresar una opinión respecto de la otra información contenida en el Reporte Anual que no provenga de los estados financieros consolidados dictaminados.

Atentamente,
Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.



C.P.C. Miguel Angel del Barrio Burgos
Auditor Externo y apoderado Legal
Ciudad de México, México
27 de abril de 2023

* * * * *

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[432000-N] Anexos

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos tres ejercicios:

Denominación social y nombre comercial o, en su caso, nombre de la persona física, así como una descripción del negocio en el que participe

No aplica

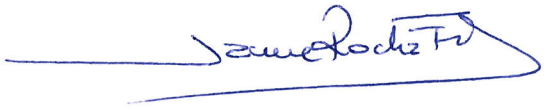
Cualquier otra información que se considere relevante para evaluar el riesgo de crédito de que se trate del aval o garante

No aplica

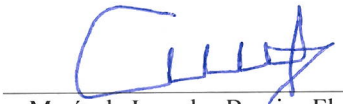
Nombre y cargo de personas responsables (PDF)

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

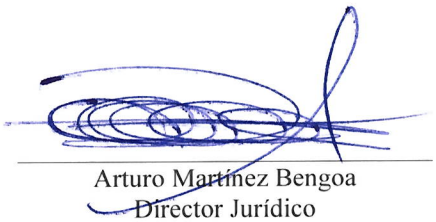
Fortaleza Materiales, S.A.P.I de C.V.



Jaime Emilio Rocha Font
Director General



María de Lourdes Barajas Flores
Director Corporativo de Administración y Finanzas



Arturo Martínez Bengoa
Director Jurídico

Galaz, Yamazaki,
Ruiz Urquiza, S.C.
Paseo de la Reforma 505, piso 28
Colonia Cuauhtémoc
06500 Ciudad de México
México

Tel: +52 (55) 5080 6000
www.deloitte.com/mx

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

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

En los términos del artículo 39 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Entidades y Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "Comisión") que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos, publicadas en el Diario Oficial de la Federación ("DOF") del 26 de abril de 2018 y sus modificaciones posteriores (las "Disposiciones") y del Artículo 84 Bis de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y otros participantes del mercado de valores publicadas en el DOF del 19 de marzo de 2003 y sus modificaciones posteriores (la "Circular Única de Emisoras"), en nuestro carácter de auditores externos independientes de los estados financieros básicos consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020 de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V. y Subsidiarias, manifestamos lo siguiente:

I. Que expresamos nuestro consentimiento para que la Emisora incluya en el reporte anual, el Informe de Auditoría Externa que al efecto emitimos.

II. Lo anterior en el entendido de que previamente nos cercioramos que la información contenida en los Estados Financieros Básicos Consolidados incluidos en el reporte anual, así como cualquier otra información financiera comprendida en dichos documentos cuya fuente provenga de los mencionados Estados Financieros Básicos Consolidados o del Informe de Auditoría que presentamos coincide con la auditada, con el fin de que dicha información sea hecha del conocimiento público.

Atentamente
Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.

C.P.C. Miguel Ángel del Barrio Burgos
Auditor Externo y apoderado legal
Ciudad de México, México
27 de abril de 2023

* * * * * *

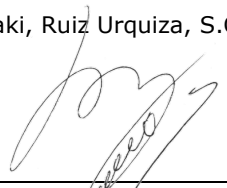
Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/mx/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

El suscrito manifiesta, bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V. y Subsidiarias (la "Emisora") al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, y por los años que terminaron en esas fechas, que contiene el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fecha 27 de marzo de 2023, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifestamos que hemos leído el presente Reporte Anual y, basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados, señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este Reporte Anual, o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, los suscritos no fuimos contratados para realizar, y no realizamos, procedimientos adicionales con el objeto de expresar una opinión respecto de la otra información contenida en el Reporte Anual que no provenga de los estados financieros consolidados dictaminados.

Atentamente,
Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.



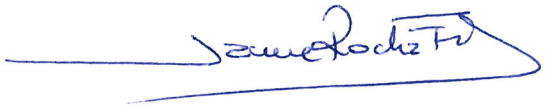
C.P.C. Miguel Angel del Barrio Burgos
Auditor Externo y apoderado Legal
Ciudad de México, México
27 de abril de 2023

* * * * *

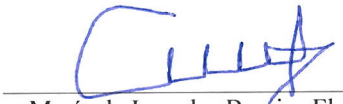
Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos tres ejercicios

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

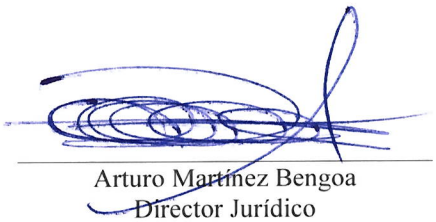
Fortaleza Materiales, S.A.P.I de C.V.



Jaime Emilio Rocha Font
Director General



María de Lourdes Barajas Flores
Director Corporativo de Administración y Finanzas



Arturo Martínez Bengoa
Director Jurídico

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

Estados financieros consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, e Informe de los auditores independientes del 27 de marzo de 2023

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

Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020

Contenido **Página**

Informe de los auditores independientes	1
Estados consolidados de posición financiera	5
Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales	6
Estados consolidados de cambios en el capital contable	8
Estados consolidados de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros consolidados	11

Galaz, Yamazaki,
Ruiz Urquiza, S.C.
Paseo de la Reforma 505, piso 28
Colonia Cuauhtémoc
06500 Ciudad de México
México

Tel: +52 (55) 5080 6000
www.deloitte.com/mx

Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V. y Subsidiarias (la "Entidad", el "Grupo" o "Fortaleza"), los cuales comprenden los estados consolidados de posición financiera al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera consolidada de la Entidad al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, así como su desempeño financiero consolidado, y sus flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaron el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").

Fundamentos de la opinión

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

Cuestiones clave de auditoría

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

i. ***Impuestos a la utilidad diferidos (ver Notas a los estados financieros consolidados 4x, 5b y 14)***

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 12 "*Impuesto a la utilidad*" ("IAS 12", por sus siglas en inglés), en la determinación de los impuestos a la utilidad diferidos activos, la Entidad estima la probabilidad de generar utilidades fiscales en los períodos futuros para poder aprovechar los activos diferidos generados por las pérdidas fiscales incurridas.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/mx/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Nos enfocamos en este saldo porque hay un historial de pérdidas fiscales en la Entidad y, por lo tanto, existe el riesgo de que la determinación de los supuestos utilizados por la administración para calcular las proyecciones financieras y fiscales, no sean razonables con base en las condiciones actuales y previsibles en el futuro, además de que su determinación depende del logro de los planes de negocios asumidos en las proyecciones.

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

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

ii. ***Deterioro de activos de larga duración incluyendo crédito mercantil y activos intangibles (ver Notas a los estados financieros consolidados 4n, 4o, 5b y 11)***

La Entidad ha identificado las unidades generadoras de efectivo, sobre las cuales cada año se realiza un ***estudio*** de análisis de deterioro como lo marca la Norma Internacional de Contabilidad 36 "Deterioro de activos", en las que se calculan flujos de efectivo futuros descontados para determinar si el valor de los activos se ha deteriorado. Nos enfocamos en la determinación del deterioro por la materialidad de los saldos de activos de larga duración de la Entidad al 31 de diciembre de 2022, ya que existe el riesgo de que la determinación de los supuestos utilizados por la administración para calcular los flujos de efectivo futuros, no sean razonables con base en las condiciones actuales y previsibles en el futuro.

Los supuestos más significativos se refieren a la tasa de descuento aplicada y los supuestos que soportan los flujos de efectivo futuros, en particular la tasa de crecimiento de los ingresos y las proporciones de costos y gastos proyectados. Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo en relación con el deterioro de los activos de larga duración incluyeron:

Revisamos los supuestos de los ingresos y gastos proyectados y con base en estos, revisamos los flujos futuros descontados; adicionalmente, con base en nuestro conocimiento del negocio y la información histórica auditada, verificamos la normalización de las proyecciones validando que se eliminaran efectos no recurrentes. Adicionalmente, evaluamos la razonabilidad de la tasa de descuento utilizada, para la cual nos apoyamos por nuestros especialistas en valuaciones de valor razonable. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron razonables.

Responsabilidades de la administración y del Comité de Auditoría de la Entidad sobre los estados financieros consolidados adjuntos

La administración de la Entidad es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Entidad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Entidad en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Entidad o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

El Comité de Auditoría es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Entidad, revisar el contenido de los estados financieros consolidados y someterlos a aprobación del Consejo de administración.

Responsabilidades de los auditores independientes en relación con la auditoria 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 obtenemos 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 debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad.

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales de La Entidad para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoria del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a la administración y al Comité de Auditoria de la Entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

Deloitte.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Entidad, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio 2022 y que son en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto 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.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

C. P. C. Miguel Ángel del Barrio Burgos
Ciudad de México, México

27 de marzo de 2023

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

Estados consolidados de posición financiera

Al 31 de diciembre de 2022, 2021, y 2020
(En miles de pesos)

Activos

	Notas	2022	2021	2020
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	$ 1,979,643	$ 1,936,065	$ 5,138,755
Instrumentos financieros derivados	18	-	-	14,755
Cuentas por cobrar – Neto	7	1,331,344	1,257,171	4,317,114
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	24	58,888	50,490	10,667
Inventarios – Neto	8	1,954,846	1,646,516	4,541,247
Pagos anticipados		167,136	126,188	314,485
Activos disponibles para la venta		30,501	-	3,358,025
Total de activo circulante		5,522,358	5,016,430	17,695,048
Activo a largo plazo:				
Inmuebles, maquinaria y equipo – Neto	9	18,883,811	19,451,907	26,134,934
Activo por derecho de uso - Neto	10	758,444	733,605	738,344
Impuestos a la utilidad diferidos	14	662,277	807,597	1,245,186
Instrumentos financieros derivados	18	124,994	75,198	-
Crédito mercantil, activos intangibles y otros activos - Neto	11	3,282,691	3,499,160	4,295,055
Total de activo a largo plazo		23,712,217	24,567,467	32,413,519
Total de activo		$ 29,234,575	$ 29,583,897	$ 50,108,567

Pasivo y capital contable

	Notas	2022	2021	2020
Pasivo circulante:				
Documentos por pagar a instituciones financieras y porción circulante del pasivo a largo plazo	13	$ 1,079,843	$ 3,147,227	$ 11,527,808
Cuentas por pagar a proveedores		2,014,968	1,763,875	3,074,656
Beneficios directos a empleados	16	84,895	67,406	71,013
Provisiones	15	231,992	259,566	1,193,083
Impuestos y gastos acumulados		432,287	289,156	981,817
Cuentas por pagar a partes relacionadas	24	131,403	126,224	169,939
Pasivo por arrendamiento	17	77,543	8,178	114,227
Porción circulante de los impuestos por pagar por beneficios en consolidación		45,865	37,798	65,511
Anticipos de clientes		1,314,966	830,694	627,831
Ingresos diferidos		-	-	81,731
Pasivos asociados con activos disponibles para la venta		-	-	345,771
Total de pasivo circulante		5,413,762	6,530,124	18,253,387
Pasivo no circulante:				
Documentos por pagar a instituciones financieras y préstamos a largo plazo	13	9,734,703	6,528,755	5,861,392
Pasivo por arrendamiento	17	677,711	713,520	638,737
Instrumentos financieros derivados	18	-	-	163,312
Impuestos a la utilidad diferidos	14	1,652,623	2,126,445	2,384,893
Impuesto sobre la renta por pagar a largo plazo		378,705	361,599	335,784
Impuestos por pagar por beneficios en consolidación	14	-	30,077	67,876
Beneficios a los empleados al retiro	16	658,319	931,944	1,084,481
Pasivos ambientales y otros pasivos	15	346,090	362,724	348,055
Total de pasivo no circulante		13,448,151	11,055,064	10,884,530
Total de pasivo		18,861,913	17,585,188	29,137,917
Contingencias y compromisos (Nota 26)				
Capital contable:	20			
Capital social		4,442,951	4,442,951	8,724,823
Prima en emisión de acciones		3,165,475	3,165,475	7,579,380
Utilidades acumuladas		2,057,399	3,439,384	3,639,946
Efecto de conversión de operaciones extranjeras		(258,017)	(49,416)	274,146
Instrumentos financieros derivados	18	101,415	66,558	(103,989)
Pérdida actuarial por obligaciones laborales		(243,594)	(456,099)	(305,210)
Capital contable de la participación controladora		9,265,629	10,608,853	19,809,096
Capital contable de la participación no controladora		1,107,033	1,389,856	1,161,554
Total de capital contable		10,372,662	11,998,709	20,970,650
Total de pasivo y capital contable		$ 29,234,575	$ 29,583,897	$ 50,108,567

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

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

Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020
(En miles de pesos, excepto utilidad por acción)

	Notas	2022	2021	2020
Operaciones continuas:				
Ventas netas		$ 14,348,695	$ 12,769,645	$ 11,752,742
Costo de ventas	25	11,170,369	9,100,192	8,540,947
Utilidad bruta		3,178,326	3,669,453	3,211,795
Gastos de operación	25	1,183,012	1,143,595	1,225,417
Otros ingresos - neto	22	(1,374)	(19,649)	(206)
Pérdida (utilidad) cambiaria – neta		263,393	(246,294)	174,014
Ganancia por valuación de instrumentos financieros derivados	18	-	(39,993)	(350,600)
Ingresos por intereses		(41,796)	(31,496)	(23,178)
Gastos por intereses		958,764	733,730	1,062,022
Comisiones bancarias y otros gastos financieros		44,783	38,926	208,599
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		771,544	2,090,634	915,727
Impuestos a la utilidad	14	450,539	510,629	442,663
Utilidad neta consolidada		321,005	1,580,005	473,064
Utilidad (pérdida) por operación discontinua	23	-	639,315	(963,772)
Utilidad (pérdida) neta consolidada del año		$ 321,005	$ 2,219,320	$ (490,708)
Otras partidas de utilidad integral netas de impuestos a la utilidad:				
Partidas que no se reclasificarán a la utilidad o pérdida:				
Ganancia actuarial por obligaciones laborales		212,505	225,656	29,021
Partidas que se reclasificarán a resultados en el futuro:				
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura		34,857	180,876	(85,855)
Efecto de conversión de operaciones extranjeras		(188,662)	(130,518)	311,113

	Notas	2022	2021	2020
Total de otras partidas de la pérdida integral		58,700	276,014	254,279
Utilidad (pérdida) integral neta consolidada del año		$ 379,705	$ 2,495,334	$ (236,429)
Utilidad (pérdida) neta consolidada aplicable a:				
Participación controladora		$ 623,767	$ 2,174,725	$ (511,161)
Participación no controladora		(302,762)	44,595	20,453
		$ 321,005	$ 2,219,320	$ (490,708)
Utilidad (pérdida) integral consolidada aplicable a:				
Participación controladora		$ 662,528	$ 2,372,358	$ (323,438)
Participación no controladora		(282,823)	122,976	87,009
		$ 379,705	$ 2,495,334	$ (236,429)
Utilidad (pérdida) básica por acción		$ 1.06402	$ 2.18108	$ (0.42169)
Promedio ponderado de acciones en circulación		$ 586,237,744	$ 997,086,736	$ 1,212,179,775

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

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

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2022, 2021, y 2020
(En miles de pesos)

	Capital social	Prima en emisión de acciones	Utilidades acumuladas	Reserva Legal	Reserva de recompra de acciones	Resultado por conversión de entidades extranjeras	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura	Pérdida actuarial por obligaciones laborales	Total de la participación controladora	Total de la participación no controladora	Total
Saldos al 1 de enero de 2020	$ 8,724,823	$ 7,579,380	$ 3,840,336	$ -	$ 434,165	$ 29,589	$ (18,134)	$ (334,231)	$ 20,255,928	$ 1,074,545	$ 21,330,473
Recompra de acciones	-	-	-	-	(123,394)	-	-	-	(123,394)	-	(123,394)
Cancelación parcial de recompra de acciones	-	-	(500,000)	-	500,000	-	-	-	-	-	-
Creación de reserva de recompra de acciones	-	-	398,632	-	(398,632)	-	-	-	-	-	-
Pérdida neta consolidada del año	-	-	(511,161)	-	-	-	-	-	(511,161)	20,453	(490,708)
Otros resultados integrales, netos de impuestos a la utilidad	-	-	-	-	-	244,557	(85,855)	29,021	187,723	66,556	254,279
Resultado integral del año	-	-	(511,161)	-	-	244,557	(85,855)	29,021	(323,438)	87,009	(236,429)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	8,724,823	7,579,380	3,227,807	-	412,139	274,146	(103,989)	(305,210)	19,809,096	1,161,554	20,970,650
Efectos de escisión (Nota 20)	(4,281,872)	(4,413,905)	(313,444)	-	(1,846,303)	(114,663)	(10,329)	(376,545)	(11,357,061)	-	(11,357,061)
Recompra de acciones	-	-	-	-	(74,128)	-	-	-	(74,128)	-	(74,128)
Adquisición de interés minoritario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105,326	105,326
Creación de reserva de recompra de acciones	-	-	(3,227,807)	-	3,227,807	-	-	-	-	-	-
Cancelación parcial de recompra de acciones	-	-	398,328	-	(398,328)	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	(141,412)	-	-	-	-	-	(141,412)	-	(141,412)
Utilidad neta consolidada del año	-	-	2,174,725	-	-	-	-	-	2,174,725	44,595	2,219,320
Otros resultados integrales, netos de impuestos a la utilidad	-	-	-	-	-	(208,899)	180,876	225,656	197,633	78,381	276,014
Resultado integral del año	-	-	2,174,725	-	-	(208,899)	180,876	225,656	2,372,358	122,976	2,495,334
Saldos al 31 de diciembre de 2021	4,442,951	3,165,475	2,118,197	-	1,321,187	(49,416)	66,558	(456,099)	10,608,853	1,389,856	11,998,709
Recompra de acciones	-	-	-	-	(2,005,752)	-	-	-	(2,005,752)	-	(2,005,752)
Creación de reserva legal	-	-	(108,736)	108,736	-	-	-	-	-	-	-
Creación de reserva de recompra de acciones	-	-	(2,118,197)	-	2,118,197	-	-	-	-	-	-
Cancelación parcial de recompra de acciones	-	-	1,321,187	-	(1,321,187)	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta consolidada del año	-	-	623,767	-	-	-	-	-	623,767	(302,762)	321,005
Otros resultados integrales, netos de impuestos a la utilidad	-	-	-	-	-	(208,601)	34,857	212,505	38,761	19,939	58,700
Resultado integral del año	-	-	623,767	-	-	(208,601)	34,857	212,505	662,528	(282,823)	379,705
Saldos al 31 de diciembre de 2022	$ 4,442,951	$ 3,165,475	$ 1,836,218	$ 108,736	$ 112,445	$ (258,017)	$ 101,415	$ (243,594)	$ 9,265,629	$ 1,107,033	$ 10,372,662

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

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

Estados consolidados de flujos de efectivo
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2022, 2021, 2020
(En miles de pesos)

	2022	2021	2020
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Utilidad neta consolidada	$ 321,005	$ 1,580,005	$ 473,064
Impuestos a la utilidad por operaciones continuas	450,539	510,629	442,663
Costo por beneficios a empleados	39,716	43,904	6,045
Depreciación y amortización de operaciones continuas	1,469,944	1,669,630	1,255,028
Intereses a favor	(41,796)	(31,496)	(23,178)
Pérdida (ganancia) en venta de activo fijo	826	(22,623)	(317)
Reversión por valuación de activos disponibles para la venta	-	(642,836)	-
Instrumentos financieros derivados	-	(39,993)	(350,600)
Intereses a cargo	958,764	733,730	1,062,022
Utilidad cambiaria no realizada	(190,095)	-	(163,017)
	3,008,903	3,800,950	2,701,710
Partidas relacionadas con actividades de operación:			
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar – Neto	(74,173)	(965,005)	(12,075)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(8,398)	(39,823)	(6,446)
Inventarios – Neto	(308,330)	(719,120)	615,521
Pagos anticipados	(35,523)	154,171	109,923
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	-	31,496	15,243
Otros activos	4,142	127,913	(63,627)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar a proveedores	251,093	1,698,108	(818,933)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5,179	(43,715)	37,575
Beneficios a los empleados al retiro	(83,347)	29,215	(1,452)
Provisiones	(27,574)	(451,401)	500,421
Impuestos y gastos acumulados	(73,583)	(116,614)	310,265
Anticipos de clientes	484,272	202,863	239,351
Impuestos a la utilidad pagados	(622,446)	(1,271,132)	(436,437)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	2,520,215	2,437,906	3,191,039

(Continúa)

	2022	2021	2020
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisiciones de inmuebles, maquinaria y equipo	(1,199,708)	(720,726)	(843,097)
Efectivo recibido por la venta de inmuebles, maquinaria y equipo	1,400	127,913	47,386
Adquisiciones de otros activos	(6,018)	-	-
Intereses cobrados	41,796	13,206	59,172
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(1,162,530)	(579,607)	(736,539)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Préstamos bancarios obtenidos	4,487,701	3,852,515	2,288,298
Pago de préstamos	(3,164,468)	(7,535,944)	(945,891)
Pago de arrendamiento	(328,452)	(106,048)	(292,138)
Intereses pagados	(935,122)	(733,730)	(1,264,713)
Efectivo recibido por acuerdos de instrumentos financieros derivados	-	-	547,043
Recompra de acciones	(2,005,752)	(74,128)	(123,394)
Flujos netos de efectivo (utilizados en) generados por actividades de financiamiento	(1,946,093)	(4,597,335)	209,205
Efectos de la variación en tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en moneda extranjera	631,986	327,209	335,654
Efectivo transferido en escisión	-	(1,430,178)	-
Flujos netos de efectivo de operaciones discontinuas	-	639,315	173,577
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	43,578	(3,202,690)	3,172,936
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	1,936,065	5,138,755	1,965,819
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	$ 1,979,643	$ 1,936,065	$ 5,138,755

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020
(En miles de pesos)

1. Actividades

Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V. y Subsidiarias (la "Entidad", el "Grupo" o "Fortaleza"), es subsidiaria de Grupo Condumex, S. A. de C. V., (la "Entidad Controladora"); y es una entidad constituida en México con una duración indefinida, con sede principal en Av. Paseo de las Palmas 781, Piso 7, Lomas de Chapultepec, Miguel Hidalgo, 11000, Ciudad de México, CDMX. La Entidad se dedica a la fabricación y venta de productos de cemento y fibrocemento, para la industria de la construcción.

2. Eventos significativos

a. Con fecha 21 de abril de 2022 Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V. (entonces Fortaleza Materiales, S.A.B. de C.V.) (en lo sucesivo "Fortale") concluyó la oferta pública de adquisición de acciones de Fortale, logrando un nivel de aceptación del 99.02% respecto del total de las acciones que fueron ofertadas 102,033,505 Acciones de la Serie Única, que representan un 17.40% del capital social de Fortale, que sumadas a las acciones propiedad del grupo de control y a las acciones previamente recompradas por Fortale representan un 99.83% del capital social de Fortale. El 12 de septiembre de 2022, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") canceló la inscripción en el Registro Nacional de Valores (el "RNV") que lleva dicha CNBV, de la totalidad de las acciones ordinarias nominativas, serie Única, sin expresión de valor nominal, con derecho a voto, representativas del capital social de Fortale; por lo que con fecha 27 de octubre de 2022, mediante Asamblea General Extraordinaria de accionista, se tomó el acuerdo de cambiar la modalidad de Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable por el de Sociedad Anónima Promotora de Inversión de Capital Variable, con lo que se simplifica su operación.

b. ***Pandemia por Coronavirus -*** Derivado de la pandemia causada por el virus SARS-CoV2, causante de la enfermedad COVID-19, que fue declarada por la Organización Mundial de la Salud desde el 17 de marzo del año 2021, la Entidad voluntariamente se sumó a la toma de medidas preventivas para evitar la transmisión y propagación de dicho virus. La pandemia ocasionó que los gobiernos de los países donde opera la entidad dictaran medidas para prevenir, disminuir y/o controlar el contagio de COVID - 19. La Entidad ha tomado las medidas pertinentes para cumplir con los decretos, acuerdos y lineamientos emitidos por las autoridades gubernamentales tanto en México como en los diversos países en los que operan. En años anteriores, la urgencia de prevenir los contagios llevó al cierre temporal de plantas en algunos países; aunado a lo anterior, la entidad continúa manteniendo todas las medidas sanitarias necesarias para minimizar la probabilidad de contagio. Las consecuencias para la Entidad están en constante evaluación y se han tomado acciones tendientes a minimizar el impacto en la cobranza y liquidez, así como determinando el volumen de producción necesaria para optimizar el manejo de inventarios, la adecuada gestión de compromisos de pago futuros, y el ajuste a las condiciones de cumplimiento de créditos que pudieran ser necesarios.

Los efectos en la situación financiera y los flujos de efectivo consolidados al cierre de 2022 no han mostrado afectaciones importantes en comparación con años anteriores.

Cabe mencionar que algunas unidades de negocio han presentado resultados muy favorables en los años 2022 y 2021 con un impacto positivo en ventas y utilidades operativas, así como una menor afectación por la pandemia del sector informal que es un segmento de mercado relevante.

c. ***Cambios en la administración –*** El 31 de julio de 2021, la entidad informó sobre modificaciones en el cuerpo directivo de Fortaleza, donde Juan Francisco Sánchez Kramer dejó la Compañía y se nombró a María de Lourdes Barajas Flores como Directora Corporativa de Administración y Finanzas. Adicionalmente, se designó a Iris Josselin Fernández Cruz como responsable del área de Relación con Inversionistas y el 19 de junio de 2021 se informó al público inversionista que el Consejo de Administración designó a Jaime Rocha Font como el nuevo Director General de Elementia, con efectos a partir del 2 de septiembre, en sustitución de Fernando Ruiz Jacques, quien tomó nuevas oportunidades de desarrollo y negocio. El 17 de septiembre de 2021 se anunció como nueva integración de Elementia a Eduardo Gonzalez Arias como Director Jurídico Corporativo.

d. ***Recompra de Notas Senior –*** El 15 de diciembre de 2021, la Entidad informó su decisión de llevar a cabo la recompra total de las Notas Senior con cupón de 5.5% y vencimiento en 2025, lo cual quedó aprobado por su Consejo de Administración el 10 de diciembre de 2021. El monto total del principal que fue redimido fue de USD 425 millones y la fecha de pago a sus tenedores fue el 15 de enero del 2021.

e. ***Inicio de operaciones planta de cementos –*** Durante el segundo semestre de 2021, se realizó el arranque de operaciones de la molienda de cemento en Yucatán, México; con una inversión que alcanzó los 25 millones de dólares e inició con una capacidad de 250 mil toneladas en el ejercicio.

f. ***Escisión -*** Durante el primer semestre de 2019, el Consejo de Administración de Elementia, S. A. B. de C. V. anunció la reorganización estratégica corporativa informada el 29 de abril de 2020, donde se estructuraron las entidades tenedoras denominadas Fortaleza Materiales, S.A.B. de C.V. y Elementia Materiales, S.A.B. de C. V. Asimismo, el 19 de agosto de 2021, se resolvió aprobar, la constitución de Elementia Materiales, S.A.B. de C.V. a más tardar el 30 de agosto de 2021, con lo que surte efectos la escisión de Elementia, S. A. B. de C. V (como sociedad escindente y denominada a partir de la escisión como Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V.) y Elementia Materiales (como sociedad escindida) a partir de dicha constitución, la que ocurrió el 26 de agosto de 2021.

Elementia Materiales, S.A.B. de C.V. nació como resultado de la escisión de Elementia, S.A.B. de C.V. por medio de la cual Elementia, S.A.B. transfirió a Elementia Materiales, S.A.B. de C.V. en bloque, activos y pasivos de las Unidades de Negocios Construsistemas y Metales. Mediante la escisión, Elementia, S.A.B. de C.V. no transfiere los activos y pasivos de las empresas subsidiarias de Elementia, S.A.B. de C.V. (ahora Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V.) ni sus operaciones relacionadas con la producción y comercialización de cemento.

Los activos que conformaban las unidades de negocio de Productos de Metal y Construsistemas fueron transferidos a la entidad Elementia Materiales, S. A. B. de C.V., incluyendo las acciones representativas del capital social de las empresas tenedoras de dichas divisiones, así como los pasivos y capital. La unidad de negocios Cementos permanece en la sociedad escindente, es decir, Elementia, S.A.B. de C.V., ahora denominada como Fortaleza Materiales, S. A. B. de C. V. sin modificar la tenencia accionaria. La transacción mencionada anteriormente, representó la discontinuación de los segmentos de Metales y Construsistemas por lo que los resultados de esos segmentos se muestran como operación discontinua en los Estados Consolidados de Resultados Integrales al 31 de diciembre del 2022, 2021 y 2020.

Proceso de escisión

En el proceso de escisión la administración de la entidad consideró principalmente las siguientes bases:

- La cuenta de inversión en compañías subsidiarias fue escindida de acuerdo con la identificación por segmento.

- Las cuentas de intercompañías fueron separadas por segmento y en ese mismo sentido fueron separadas las cuentas de activos intangibles.

- La cuenta de documentos por pagar a corto y largo plazo fue separada de acuerdo con el origen de contratación de deuda y asignando un 79% a Cementos y 21% a Elementia Materiales, S. A. B. de C. V. del Bono Internacional (Senior Unsecured Notes).

- Las cuentas de impuestos por pagar fueron separadas considerando lo establecido por la regulación fiscal aplicable.

- El resto de las cuentas de balance fueron separadas considerando el origen correspondiente al segmento respectivo.

Las entidades consideradas en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022, 2021, y 2020, son las siguientes:

Sólo se incluyen las que serían subsidiarias directas de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V.

México:
ELC Tenedora de Cementos, S. A. P. I. de C. V.
Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S. A. de C. V.
Procenal Servicios, S. A. de C. V.
Concretos TPM – Fortaleza, S. A. de C. V. Centroamérica:
Desarrollos Industriales Revolución DIR El Salvador, S. A.
Desarrollos Industriales Revolución DIR, S. A.

Estados Unidos de América:
Fortaleza USA, LLC. y subsidiarias

g. ***Disposición de activos del segmento cementos*** **-** Durante 2021, la Comisión de Competencia de los Estados Unidos de América informó que no aprobaría la transacción, por lo que la Entidad decidió no continuar con la transacción, reversando la presentación de los activos a los rubros originales y los ajustes correspondientes para dejar de clasificar a los activos como disponibles para la venta. Por lo anterior, se reversó el deterioro previamente registrado para todos los activos, con excepción del crédito mercantil, lo que generó una reversión de USD 57 millones de los USD 71 millones previamente registrados. Adicionalmente, se registró la depreciación correspondiente al período en el que los activos se encontraban como disponibles para la venta por USD 16.9 millones.

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

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

En el año, el Grupo ha aplicado enmiendas a las IFRS emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) que son obligatorias para períodos contables que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. Su adopción no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros.

Enmiendas a IFRS 3 - Referencia al Marco Conceptual	El Grupo ha adoptado las enmiendas a la IAS 37 *Provisiones, pasivos y Activos contingentes*, un comprador aplica la IAS 37 para determinar si a la fecha de adquisición es una obligación presente o existe como resultado de un evento pasado.

Enmiendas a IAS 16 - Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes de su uso planeado	El Grupo ha adoptado las enmiendas a la IAS 16 *Propiedad planta y equipo* por primera vez en este año. Las enmiendas prohíben deducir del costo de un activo de propiedad, planta y equipo cualquier ingreso por la venta de bienes producidos, antes de que esté listo para usarse, por ejemplo, ingresos generados mientras el activo se lleva a una ubicación y se realiza el acondicionamiento necesario para que sea operable en la manera que está destinado de acuerdo con las intenciones de la administración. Por consiguiente, una entidad debe reconocer esos ingresos por ventas y costos en resultados. La entidad mide los costos de esos bienes producidos conforme a la IAS 2 *Inventarios*. Las enmiendas también aclaran el significado de 'probar si un activo funciona adecuadamente'. Ahora, la IAS 16 especifica esto como una evaluación en la cual el desempeño físico y técnico del activo es capaz de ser usado en la producción o en el suministro de bienes o servicios, para renta u otros, o propósitos administrativos. Si no se presenta por separado en el estado de resultados integrales, los estados financieros deberán revelar las cantidades de ingresos y costos en resultados relacionados a partidas que no son una salida por las actividades ordinarias de la entidad, en la línea de partida(s) en el estado de resultados integrales donde se incluyan los ingresos y costos.
Mejoras Anuales a las normas IFRS 2018-2021	El Grupo ha adoptado las enmiendas incluidas en las Mejoras Anuales a las IFRS ciclo 2018-2020 por primera vez en el ejercicio. Las Mejoras Anuales incluyen enmiendas a cuatro normas: IFRS 9 Instrumentos Financieros La modificación aclara que en la aplicación de la prueba del '10%' para evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero, una entidad incluye solo las cuotas pagadas o recibidas entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluyendo cuotas pagadas o recibidas por la entidad o por el prestamista en beneficio de otro. IFRS 16 Arrendamientos Las enmiendas eliminan la figura del reembolso por mejoras a los arrendamientos.

Normas IFRS emitidas que aún no son efectivas

En la fecha de autorización de estos estados financieros consolidados, la Entidad no ha aplicado las siguientes Normas IFRS nuevas y modificadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

IFRS 17 (incluyendo enmiendas de Junio 2020 y Diciembre 2021)	*Contratos de Seguro*
Enmiendas a IFRS 10 e IAS 28 (enmiendas)	*Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto*

Enmiendas a IAS 1	*Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.*
Enmiendas a la IAS 1 y a las Declaración práctica 2	*Revelación de las políticas contables*
Enmiendas a la IAS 8	*Definición de las estimaciones contables*
Enmiendas a la IAS 12	*Impuestos diferidos relacionados a los activos y pasivos que surgen de una sola transacción.*

La administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad en períodos futuros, excepto las modificaciones que se indican a continuación:

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

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

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

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

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

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

Las enmiendas son aplicadas retrospectivamente para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2023, con la aplicación anticipada permitida. El IASB está actualmente considerando más enmiendas a los requerimientos de IAS 1 en cuanto a la clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, incluyendo el diferimiento de la aplicación de las enmiendas de enero de 2020.

La Administración de la Entidad anticipa que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros del Grupo en períodos futuros.

Enmiendas a la IAS 1 y a las Declaración Práctica 2 Juicios sobre materialidad- Revelación de Políticas Contables

Las enmiendas cambian los requerimientos de IAS 1 con respecto a la revelación de políticas contables. La modificación reemplaza los términos "políticas contables significativas" con "información de las políticas contables materiales". La información de las políticas contables son materiales cuando se considera que, en conjunto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, pueda ser razonablemente esperado que influyan en la toma de decisiones de los usuarios primarios de los estados financieros de uso general que realizan en base a dichos estados financieros.

Los párrafos de soporte en IAS 1 se enmiendan para aclarar que las políticas contables que se relacionan a transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones son inmateriales y no necesitan ser reveladas. La información relativa a políticas contables puede ser material por la naturaleza de las transacciones relacionadas, otros eventos y condiciones, aun si los montos en las mismas son inmateriales. Sin embargo, no toda la información sobre las políticas contables relativa a transacciones materiales u otros eventos o condiciones es material por sí misma.

El IASB ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del "proceso de cuatro pasos para determinar la materialidad" descrito en la Declaración práctica 2.

Las enmiendas a la IAS 1 estarán vigentes para los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2022, con opción a aplicación anticipada y son de aplicación prospectiva. Las enmiendas a la Declaración práctica 2 no contienen una fecha de vigencia o requerimientos de transición.

Enmiendas a la IAS 8 Políticas contables, Cambios en estimaciones contables y Errores - Definición de las estimaciones contables.

Las enmiendas reemplazan la definición de un cambio en estimación contable. Bajo la nueva definición, las estimaciones contables son "cantidades monetarias en los estados financieros que son sujetas a incertidumbre en su medición".

La definición de un cambio en estimaciones contables fue eliminada. Sin embargo, el IASB mantuvo el concepto de cambios en una estimación contable en la norma con las siguientes aclaraciones:

- Un cambio en una estimación contable son los resultados de nueva información o un nuevo desarrollo no son las correcciones de un error.

- Los efectos de un cambio en un dato de entrada o una técnica de valuación usada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no resultan de una corrección de errores de periodos previos.

El IASB agregó dos ejemplos (ejemplos 4 y 5) para la Guía de implementación de la IAS 8 que acompaña la norma. El IASB ha eliminado un ejemplo (ejemplo 3) ya que podría causar confusión en relación con las enmiendas.

Las enmiendas estarán vigentes por los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2023 para los cambios en las políticas contables y los cambios en estimaciones contables que ocurran en o después del inicio de dicho periodo con opción a aplicación anticipada.

Enmiendas a la IAS 12 Impuestos diferidos – Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una sola transacción.

Las enmiendas introdujeron otra excepción adicional aparte de la exención del reconocimiento inicial. En las enmiendas, una entidad no aplica la excepción de reconocimiento inicial para las transacciones que dan lugar a diferencias temporales gravables y deducibles.

Dependiendo de la ley fiscal aplicable, las diferencias temporales gravables y deducibles pueden darse en el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios y no afecte la contabilidad ni las utilidades gravables. Por ejemplo, puede darse con el reconocimiento de un pasivo por arrendamiento y el correspondiente activo por derecho de uso aplicando la IFRS 16 *Arrendamientos* en la fecha del inicio de un arrendamiento.

Siguiendo las enmiendas a la IAS 12, se requiere que una entidad reconozca los impuestos diferidos activo y pasivo relativos, considerando que el reconocimiento de cualquier impuesto diferido activo está sujeto al criterio de recuperabilidad en IAS 12.

El IASB también añadió un ejemplo ilustrativo a la IAS 12 que explica cómo se aplican las enmiendas.

Las enmiendas aplican a las transacciones que ocurran en o después del principio del periodo comparativo más antiguo que se presenta. Adicionalmente, al inicio del primer periodo comparativo más antiguo una entidad reconoce:

- Un impuesto diferido activo (en la medida que sea probable que el ingreso gravable está disponible contra la diferencia temporal deducible) y un impuesto diferido pasivo para todas las deducciones gravables y temporales asociadas con:
    - Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos
    - Pasivos por desmantelamiento, restauración y otros pasivos similares y los montos correspondientes reconocidos como parte del costo de los activos relacionados.
- El efecto acumulado de la aplicación inicial de las enmiendas como un ajuste al balance inicial de utilidades retenidas (o algún otro componente de capital, como corresponda) a esa fecha.

Las enmiendas estarán vigentes por los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2023, con opción a aplicación anticipada.

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

4. Principales políticas contables

a. *Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados de acuerdo con las IFRS emitidas por el IASB.

La administración de la entidad tiene, al momento de aprobar los estados financieros, una expectativa razonable de que la Entidad cuenta con los recursos necesarios para continuar operando en el futuro previsible. Por lo tanto, continúan adoptando la base contable de Empresa en funcionamiento al preparar los estados financieros consolidados.

b. *Bases de preparación*

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por instrumentos financieros derivados que se valúan a su valor razonable al cierre de cada período como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

i. *Costo histórico*

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

ii. ***Valor razonable***

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

Las principales políticas contables adoptadas, se mencionan a continuación.

c. ***Negocio en Marcha***

La administración tiene una expectativa razonable al momento de aprobar los estados financieros de que el Grupo tiene recursos adecuados para continuar en operación por el futuro previsible. Por lo que continuará considerando una base contable de negocio en marcha al preparar sus estados financieros.

d. ***Capital de trabajo*** - Los estados consolidados de posición financiera adjuntos muestran una deficiencia de $(1,513,694) al 31 de diciembre de 2021. Sin embargo, la administración de la Entidad considera que esta situación no afecta la continuidad de su operación, ya que dentro de los pasivos circulantes se tienen anticipos de clientes, los cuales no requerirán flujos de efectivo, y cuentas por pagar a partes relacionadas que se pagarán conforme los flujos lo permitan. La Administración de la Entidad considera que el resto de los pasivos podrán cubrirse con base en los flujos generados en el curso normal del negocio.

e. ***Bases de consolidación de estados financieros***

Los estados financieros consolidados incluyen los de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V. y los de las subsidiarias sobre las que tiene control.

El control se obtiene cuando la Entidad:

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

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

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

- El porcentaje de participación de la Entidad en los derechos de voto en relación con el porcentaje y la dispersión de los derechos de voto de los otros tenedores de;
- Los derechos de voto potenciales mantenidos por la Entidad por otros accionistas o por terceros;

- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales, y

- Cualquier hecho y circunstancia adicional que indiquen que la Entidad tiene, o no tiene, la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben tomarse, incluidas las tendencias de voto de los accionistas en las asambleas anteriores.

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

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

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

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

Las participaciones no controladoras en subsidiarias se identifican por separado del capital de la Entidad en ellas. Los intereses de los accionistas no controladores que son intereses de propiedad actuales que dan derecho a sus tenedores a una parte proporcional de los activos netos al momento de la liquidación, pueden medirse inicialmente a su valor razonable o a la parte proporcional de las partes no controladoras del valor razonable de la red identificable de la adquirida.

La elección de la medición se realiza adquisición por adquisición. Otras participaciones no controladoras se miden inicialmente a su valor razonable. Posterior a la adquisición, el valor en libros de las participaciones no controladoras es la cantidad de esas participaciones en el reconocimiento inicial más la participación de las participaciones no controladoras en los cambios posteriores en el capital.

Los resultados integrales totales se atribuyen a las participaciones no controladoras incluso si esto da lugar a que las participaciones no controladoras tengan un saldo negativo.

Los resultados de cada componente de otros resultados integrales son atribuidos a los accionistas de la compañía y a las participaciones no controladoras. El total de estados de resultados integrales de las subsidiarias se atribuye a los accionistas de la compañía y a las participaciones no controladoras, aunque esto resulte en que haya un déficit en las participaciones no controladoras.

Todos los saldos y operaciones entre partes relacionadas se han eliminado en la consolidación.

Cambios en las participaciones de la Entidad en las subsidiarias existentes

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

Cuando la Entidad pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida en la disposición se calcula como la diferencia entre (i) la suma del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de cualquier participación retenida y (ii) el valor en libros anterior de los activos (incluyendo el crédito mercantil) y pasivos de la subsidiaria y cualquier participación no controladora.

Los importes previamente reconocidos en ORI relativos a la subsidiaria se registran de la misma manera establecida para el caso de que se disponga de los activos o pasivos relevantes (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a otras partidas de capital contable según lo especifique/permita la IFRS aplicable). El valor razonable de cualquier inversión retenida en la subsidiaria a la fecha en que se pierda el control se considera como el valor razonable para el reconocimiento inicial, según la IFRS 9 o, en su caso, el costo en el reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

La participación de Elementia en el capital social de sus principales subsidiarias al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se muestra a continuación.

País y entidad	2022	2021	Actividad
México:			
ELC Tenedora Cementos, S. A. P. I. de C. V. y Subsidiarias (ELC)	100%	100%	Inversión en acciones, fabricación y comercialización de cementos.
Estados Unidos de América:			
Fortaleza USA, LLC y subsidiarias	100%	100%	Inversión en acciones, fabricación y comercialización de cementos.

f. ***Información por segmento***

Los segmentos operativos son reportados de manera consistente con los reportes internos elaborados para proveer información al Comité Directivo, quien es el responsable de asistir al Consejo de Administración, por lo que se considera a éste el órgano que toma las decisiones estratégicas para la asignación de recursos y la evaluación de los segmentos operativos sobre la plataforma establecida de Gobierno Corporativo.

g. ***Efectivo y equivalentes de efectivo***

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo o con vencimiento de hasta tres meses a partir de la fecha de adquisición y sujetos a riesgos poco significativos de cambios en valor. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable; las fluctuaciones en su valor se reconocen en los resultados del período. Los equivalentes de efectivo están representados por inversiones en mesas de dinero y fondos de inversión y se reconocen a valor razonable, el cual es similar a su valor nominal.

h. ***Instrumentos financieros***

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

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

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

i. ***Activos financieros***

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

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

Clasificación de activos financieros

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

- Si el activo financiero se mantiene en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros con el objetivo de obtener flujos contractuales de efectivo; y

- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e interés sobre el monto del principal.

Instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden subsecuentemente a valor razonable a través de Otros Resultados Integrales:

- El activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple al obtener flujos contractuales de efectivo y vendiendo activos financieros; y

- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal y del interés sobre el monto pendiente del principal.

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

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

- La Entidad puede elegir irrevocablemente presentar cambios subsecuentes en el valor razonable de una inversión de capital en ORI si se cumplen ciertos criterios (ver (iii) posterior); y

- La Entidad podrá designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado o de valor razonable a través de ORI si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable (ver (iv) posterior).

(i) Costo amortizado y método de interés efectivo

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

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

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

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

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

Los ingresos por interés son reconocidos en resultados (ganancias) y son incluidos en el concepto de ingresos por intereses en el estado consolidado de resultados integrales.

Un activo financiero es mantenido para negociación si:

- Ha sido obtenido con el objetivo principal de venderse en el corto plazo; o
- En el reconocimiento inicial es parte de un portafolio de instrumentos financieros identificados que la Entidad maneja juntas y tiene evidencia de un patrón reciente de obtención de ganancias en el corto plazo; o
- Es un instrumento financiero derivado (excepto por derivados que son garantías financieras contractuales o un instrumento designado como cobertura y efectivo).

Ganancias y pérdidas cambiarias

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

- Para los activos financieros medidos al costo amortizado que no forman parte de una relación de cobertura designada, las diferencias cambiarias se reconocen en resultados en la partida “comisiones bancarias y otros gastos financieros”;

- Para los instrumentos de deuda medidos a valor razonable a través de ORI que no son parte de una relación de cobertura designada, las diferencias cambiarias en el costo amortizado del instrumento de deuda se reconocen en resultados en la partida de "comisiones bancarias y otros gastos financieros". Otras diferencias cambiarias se reconocen en otro resultado integral en la reserva de revaluación de inversiones;

- Para los activos financieros medidos a valor razonable a través de resultados que no forman parte de una relación de cobertura designada, las diferencias cambiarias se reconocen en resultados en la partida de "(utilidad) pérdida cambiaria"; y

- Para los instrumentos de capital medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales, las diferencias cambiarias se reconocen en otro resultado integral en la reserva de revaluación de inversiones.

Véase Nota 4l de la política de contabilidad de coberturas respecto al reconocimiento de las diferencias cambiaras donde el componente de riesgo de una moneda extranjera para un activo financiero designado como un instrumento de cobertura de riesgo de una moneda extranjera.

Deterioro de activos financieros

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

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

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

La PCE de por vida representa las PCE que resultarán de todos los eventos de incumplimiento posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero.

En contraste, la PCE a 12 meses representa la parte de la pérdida esperada de por vida que se espera que resulte de los eventos predeterminados en un instrumento financiero que sean posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha del informe:

(ii) Incremento significativo en el riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito en un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Entidad compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de reporte con el riesgo de un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de inicio reconocimiento. Al realizar esta evaluación, la Entidad considera información tanto cuantitativa como cualitativa que sea razonable y fundamentada, incluida la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo innecesario.

La información prospectiva considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las que operan los deudores de la Entidad, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos pertinentes y otras organizaciones similares, así como la consideración de varias fuentes externas de información real e información económica proyectada relacionada con las operaciones principales de la Entidad.

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

- Un deterioro significativo existente o esperado en la calificación externa (si existe) o interna del instrumento financiero;

- Deterioro significativo en indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el diferencial de crédito, permuta de incumplimiento crediticio para el deudor, o el período de tiempo o el alcance al cual el valor razonable de un activo financiero es menor que su costo amortizado;

- Cambios adversos existentes o esperados en las condiciones económicas, financieras o de negocios que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir su obligación de deuda;

- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operativos del deudor;

- Aumentos significativos en el riesgo de crédito en otros instrumentos financieros del mismo deudor;

- Un cambio adverso existente o esperado en las condicionas regulatorias, económicas o tecnológicas del deudor que resulta en una disminución significativa de la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

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

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

(1) El instrumento financiero tiene un riesgo de incumplimiento bajo,

(2) El deudor tiene una notoria capacidad de cumplir sus obligaciones de flujos contractuales de efectivo en el corto plazo, y

(3) Cambios adversos en condiciones económicas y de negocios en el largo plazo pueden reducir la habilidad de que el deudor pueda cumplir con sus obligaciones contractuales de efectivo, pero no sucederá necesariamente.

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

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

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

(ii) *Definición de incumplimiento*

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

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

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

(iii) *Activos financieros con deterioro crediticio*

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

a. Dificultad financiera significativa por parte del emisor o del deudor;
b. El incumplimiento de un contrato, como un incumplimiento o un evento vencido (ver (ii) arriba);

c. Los prestamistas del deudor, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del deudor, le otorgan al deudor una concesión que los prestamistas no considerarían de otra manera;

d. Es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota o alguna otra reorganización financiera; o

e. La extinción de un Mercado funcional para el activo financiero por sus dificultades financieras.

(iv) *Política de bajas*

La Entidad da de baja un activo financiero cuando hay información que indique que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha sido colocado en liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los montos vencen a más de dos años, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recuperación de la Entidad, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

(v) *Medición y reconocimiento de PCE*

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

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

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

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

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

Baja de activos financieros

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

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

j. ***Pasivos financieros***

Pasivos financieros y capital

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

ii. *Instrumentos de capital* - Un instrumento de capital es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por la Entidad se reconocen por los recursos recibidos, netos de los costos directos de emisión.

La recompra de los instrumentos de capital propios de la Entidad se reconoce y se deduce directamente en el capital. No se reconoce ninguna utilidad o pérdida en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de capital propios de la Entidad.

Todos los pasivos financieros se miden subsecuentemente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a valor razonable a través de resultados.

Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando una transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua, y los contratos de garantía financiera emitidos por la Entidad, se miden de acuerdo con las políticas contables específicas que se detallan a continuación.

Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros se miden subsecuentemente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a valor razonable a través de resultados.

Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando una transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua, y los contratos de garantía financiera emitidos por la Entidad, se miden de acuerdo con las políticas contables específicas que se detallan a continuación.

Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados

Los pasivos financieros se clasifican a valor razonable a través de resultados cuando el pasivo financiero es (i) contraprestación contingente de una adquirente en una combinación de negocios, (ii) se mantiene para negociar o (iii) se designa a valor razonable a través de resultados.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se ha adquirido principalmente con el fin de recomprarlo a corto plazo; o
- En el reconocimiento inicial, es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que la Entidad gestiona conjuntamente y tiene un patrón real reciente de toma de ganancias a corto plazo; o
- Es un derivado, a excepción de lo derivado que son un contrato de garantía financiera o un instrumento de cobertura designado y efectivo.

Un pasivo financiero que no se tenga para negociar o que no corresponda a la consideración contingente de una adquirente en una combinación de negocios puede designarse a valor razonable a través de resultados en el momento del reconocimiento inicial si:

- Dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que de otro modo surgiría; o
- El pasivo financiero forma parte de una Entidad de activos o pasivos financieros o ambos, que se gestiona y su desempeño se evalúa sobre la base del valor razonable, de acuerdo con la gestión de riesgos documentada o la estrategia de inversión de la Entidad y la información sobre la agrupación es proporcionado internamente sobre esa base; o
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más derivados implícitos, y la IFRS 9 permite que todo el contrato combinado se designe a valor razonable a través de resultados.

Por los pasivos financieros que se miden a valor razonable través de resultados, las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable se reconocen en resultados en la medida en que no forman parte de una relación de cobertura designada (consulte la política de contabilidad de cobertura). La ganancia o pérdida neta reconocida en utilidad o pérdida incorpora cualquier interés pagado en el pasivo financiero y se incluye en pérdida (ganancia) por valuación de instrumentos financieros derivados del estado consolidado de resultados integrales.

Sin embargo, para pasivos financieros que se designan a valor razonable a través de resultados, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se reconoce en ORI, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en ORI crearan o ampliaran un desajuste contable en resultados. El monto restante del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero que se reconocen en ORI no se reclasifican posteriormente a resultados, en su lugar, se transfieren a utilidades acumuladas una vez que se da de baja el pasivo financiero.

Las ganancias o pérdidas en los contratos de garantía financiera emitidos por la Entidad que son designados por la Entidad a valor razonable a través de resultados se reconocen en resultados.

Pasivos financieros medidos subsecuentemente a costo amortizado

Los pasivos financieros que no son (i) consideración contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados a valor razonable a través de resultados, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos en efectivo futuros estimados (incluidos todos los cargos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Ganancias y pérdidas cambiarias

Para los pasivos financieros que están denominados en una moneda extranjera y se miden al costo amortizado al final de cada período de reporte, las ganancias y pérdidas en moneda extranjera se determinan con base en el costo amortizado de los instrumentos. Estas ganancias y pérdidas en moneda extranjera se reconocen en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales para pasivos financieros que no forman parte de una relación de cobertura designada. Para aquellos que están designados como un instrumento de cobertura para una cobertura de riesgo de moneda extranjera, las ganancias y pérdidas en moneda extranjera se reconocen en ORI y se acumulan en un componente separado del capital contable.

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

Baja de pasivos financieros

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

Cuando la Entidad intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda en otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. De manera similar, la Entidad considera la modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte de él como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. Se asume que los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo cualquier tarifa pagada neta de cualquier tarifa recibida y descontada utilizando la tasa efectiva original es al menos un 10% diferente del valor presente descontado de los flujos de efectivo remanentes del pasivo financiero original. Si la modificación no es sustancial, la diferencia entre: (1) el importe en libros del pasivo antes de la modificación; y (2) el valor presente de los flujos de efectivo después de la modificación debe reconocerse en resultados como la ganancia o pérdida por modificación en otros ingresos.

k. ***Instrumentos financieros derivados***

La Entidad participa en una variedad de instrumentos financieros derivados para gestionar su exposición a riesgos de tasa de interés y de tipo de cambio, incluidos los contratos a plazo de divisas y swaps de tasas de interés. Los detalles adicionales de los instrumentos financieros derivados se revelan en la Nota 19.

Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra un contrato de derivados y posteriormente se vuelven a medir a su valor razonable en cada fecha de informe.

La ganancia o pérdida resultante se reconoce en utilidad o pérdida inmediatamente a menos que el derivado se designe y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso el momento del reconocimiento en utilidad o pérdida depende de la naturaleza de la relación de cobertura.

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero, mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero. Los derivados no se compensan en los estados financieros a menos que la Entidad tenga tanto el derecho legal como la intención de compensar. Un derivado se presenta como un activo no circulante o un pasivo no circulante si el vencimiento restante del instrumento es a más de 12 meses y no se espera realizar o liquidar dentro de los 12 meses. Otros derivados se presentan como activos o pasivos circulantes.

l. ***Contabilidad de coberturas***

La Entidad designa ciertos derivados como instrumentos de cobertura con respecto al riesgo de moneda extranjera y al riesgo de tasa de interés en coberturas de flujos de efectivo. Las coberturas de riesgo de tipo de cambio en compromisos firmes se contabilizan como coberturas de flujos de efectivo.

Al inicio de la relación de cobertura, la Entidad documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, junto con sus objetivos de gestión de riesgos y su estrategia para llevar a cabo diversas transacciones de cobertura. Además, al inicio de la cobertura y de forma continua, la Entidad documenta si el instrumento de cobertura es efectivo para compensar los cambios en los valores razonables o los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, que es cuando las relaciones de cobertura cumplen con todos los siguientes requisitos de efectividad de cobertura:

- Hay una relación económica entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta;
- El efecto del riesgo de crédito no domina al valor de los cambios que resultan de la relación económica; y
- El índice de cobertura de la relación de cobertura es el mismo que el que resulta de la cantidad de la partida cubierta que la Entidad cubre realmente y la cantidad del instrumento de cobertura que la Entidad realmente utiliza para cubrir esa cantidad de la partida cubierta.

Si una relación de cobertura deja de cumplir el requisito de efectividad de cobertura relacionado con la relación de cobertura, pero el objetivo de gestión de riesgos para esa relación de cobertura designada sigue siendo el mismo, la Entidad ajusta la razón de cobertura de la relación de cobertura (es decir, rebalanceo la cobertura) para que cumpla los criterios de calificación de nuevo.

La Entidad designa el cambio total en el valor razonable de un contrato de forwards (es decir, incluyendo los elementos del forward) como el instrumento de cobertura para todas sus relaciones de cobertura que involucran contratos forward, si la Entidad espera que una parte o la totalidad de la pérdida acumulada en el costo de la reserva de cobertura no se recuperará en el futuro, esa cantidad se reclasificará inmediatamente a resultados.

La Nota 19 establece los detalles de los valores razonables de los instrumentos derivados utilizados con fines de cobertura.

Coberturas de valor razonable

El cambio en el valor razonable de los instrumentos de cobertura calificados se reconoce en resultados, excepto cuando el instrumento de cobertura cubre un instrumento de capital designado a valor razonable a través de ORI, en cuyo caso se reconoce en ORI.

El importe en libros de una partida cubierta que aún no se ha medido al valor razonable se ajusta por el cambio en el valor razonable atribuible al riesgo cubierto con una entrada correspondiente en resultados. Para los instrumentos de deuda medidos a valor razonable a través de ORI, el valor en libros no se ajusta ya que se encuentra a su valor razonable, pero la ganancia o pérdida de cobertura se reconoce en utilidad o pérdida en lugar de ORI. Cuando la partida cubierta es un instrumento de capital designado a valor razonable a través de ORI, la ganancia o pérdida de cobertura permanece en ORI para que coincida con la del instrumento de cobertura.

Cuando las ganancias o pérdidas de cobertura se reconocen en resultados, se reconocen en la misma línea que la partida cubierta.

La Entidad interrumpe la contabilidad de coberturas solo cuando la relación de cobertura (o una parte de esta) deja de cumplir los criterios de calificación (después del rebalanceo, si corresponde). Esto incluye los casos en que el instrumento de cobertura vence o se vende, se cancela o se ejerce. La suspensión se contabiliza prospectivamente. El ajuste del valor razonable al valor en libros de la partida cubierta que surge del riesgo cubierto se amortiza a resultados a partir de esa fecha.

A la fecha de autorización de estos estados financieros consolidados, la Entidad no ha realizado transacciones de coberturas de valor razonable.

Coberturas de flujo de efectivo

La parte efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados y otros instrumentos de cobertura calificados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en ORI y se acumulan en el rubro de la reserva de cobertura de flujos de efectivo, limitada al cambio acumulado en el valor razonable del elemento cubierto desde el inicio de la cobertura. La ganancia o pérdida relacionada con la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en resultados, y se incluye en el ítem de la línea "pérdida (ganancia) por valuación de instrumentos financieros derivados".

Las cantidades previamente reconocidas en ORI y acumuladas en el capital se reclasifican a utilidad o pérdida en los períodos en que la partida cubierta afecta la utilidad o pérdida, en la misma línea que la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando la transacción prevista cubierta da como resultado el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas previamente reconocidas en ORI y acumuladas en el capital se eliminan del capital y se incluyen en la medición inicial del costo del activo no financiero o pasivo no financiero. Esta transferencia no afecta ORI. Además, si la Entidad espera que parte o la totalidad de la pérdida acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo no se recuperará en el futuro, esa cantidad se reclasificará inmediatamente a resultados.

La Entidad interrumpe la contabilidad de coberturas solo cuando la relación de cobertura (o una parte de esta) deja de cumplir los criterios de calificación (después del rebalanceo, si corresponde). Esto incluye los casos en que el instrumento de cobertura vence o se vende, se cancela o se ejerce. La suspensión se contabiliza prospectivamente. Cualquier ganancia o pérdida reconocida en ORI y acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo en ese momento permanece en el capital y se reclasifica a utilidad o pérdida cuando se produce la transacción prevista. Cuando ya no se espera que ocurra una transacción pronosticada, la ganancia o pérdida acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo se reclasifica inmediatamente a utilidad o pérdida.

m. ***Inventarios y costo de ventas***

Los inventarios se valúan al menor entre el costo de adquisición y valor neto de realización. Se valúan a través de costos promedio incluyendo el costo de materiales, gastos directos y una porción apropiada de costos indirectos fijos y variables, que se incurren en la transformación de los mismos.

La Entidad revisa el valor en libros de los inventarios, ante la presencia de algún indicio de deterioro que llegara a indicar que su valor en libros pudiera no ser recuperable, estimando el valor neto de realización, cuya determinación se basa en la evidencia más confiable disponible al momento en que se hace la estimación del importe en que se espera realizarlos. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de finalización y los costos en que se incurre en la comercialización, venta y distribución.

El deterioro se registra si el valor neto de realización es menor que el valor en libros. Los indicios de deterioro que se consideran son, entre otros, obsolescencia, baja en los precios de mercado, daño y compromisos de venta en firme.

n. ***Inmuebles, maquinaria y equipo***

Los inmuebles, maquinaria y equipo se registran al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada o pérdidas por deterioro acumuladas.

Los inmuebles que están en proceso de construcción para fines de producción, suministro o administración, se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye honorarios profesionales y, en el caso de activos calificables, los costos por préstamos capitalizados conforme a la política contable de la Entidad. Dichos inmuebles se clasifican para las categorías apropiadas de inmuebles, maquinaria y equipo cuando estén completas para su uso planeado. La depreciación de estos activos, al igual que en otras propiedades, se inicia cuando los activos están listos para su uso planeado.

La depreciación de los edificios, maquinaria y equipo es reconocida en resultados.

Los terrenos no se deprecian.

Un elemento de inmuebles, maquinaria y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros que deriven del uso continuo del activo. La utilidad o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de inmuebles, maquinaria y equipo, se calcula como la diferencia entre los recursos que se reciben por la venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en resultados.

La depreciación se reconoce para dar de baja el costo o la valuación de los activos, (distintos a las propiedades en construcción) menos su valor residual, sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, el valor residual y el método de depreciación se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil de los activos, como sigue:

	Años promedio de vidas útiles	
	2022	**2021**
Recursos minerales	60 y 100	60 y 90
Edificios y construcciones	20 a 50	30 y 60
Maquinaria y equipo	10 a 30	10 a 30
Equipo de transporte	4	4 y 5
Mobiliario y equipo	10	10
Equipo de cómputo	3	3

o. ***Activos intangibles y otros activos***

1. *Activos intangibles adquiridos de forma separada*

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

2. *Activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios*

   Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios y se reconocen separadamente del crédito mercantil, su costo inicial será su valor razonable en la fecha de adquisición.

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

3. *Baja de activos intangibles*

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

p. ***Deterioro activos tangibles e intangibles excluyendo el crédito mercantil***

Al final de cada período, la Entidad revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando el activo no genera flujos de efectivo independientes de otros activos, la Entidad estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan a la Entidad más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al menos cada año, y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) éste se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados del ejercicio.

Posteriormente, cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se aumenta al valor estimado revisado a su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconocerá inmediatamente en el resultado del ejercicio.

q. ***Activos disponibles para la venta***

Los grupos de activos disponibles para la venta se clasifican como mantenidos para su venta si su valor en libros será recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo.

Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos mantenidos para su venta) está disponible para su venta inmediata en su condición actual. La administración debe estar comprometida con la venta, misma que debe calificar para su reconocimiento como venta finalizada durante un año a partir de la fecha de clasificación; sin embargo, debido a que la administración continúa llevando a cabo esfuerzos de venta, esos activos continúan presentándose como activos disponibles para la venta.

El activo de larga duración (y los grupos de activos en disposición) clasificados como disponibles para la venta se valúan al menor entre su valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos para su venta.

r. ***Crédito mercantil***

El crédito mercantil es inicialmente reconocido y medido como establece la Nota 4s. *Combinación de negocios.*

El crédito mercantil no se amortiza, pero se revisa por deterioro al menos anualmente. A los efectos de las pruebas de deterioro, el crédito mercantil se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Entidad (o grupos de unidades generadoras de efectivo) que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. Las unidades generadoras de efectivo a las que se ha asignado crédito mercantil se analizan por deterioro anualmente, o con mayor frecuencia cuando hay un indicio de que la unidad puede estar deteriorada. Si el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que el valor en libros de la unidad, la pérdida por deterioro se asigna primero para reducir el valor en libros de cualquier fondo de comercio asignado a la unidad y luego a los otros activos de la unidad a prorrata sobre la base del valor en libros de cada activo en la unidad. Una pérdida por deterioro reconocida para el crédito mercantil no se revierte en un período posterior.

Al disponer de una unidad generadora de efectivo, el monto atribuible del deterioro se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida en la disposición.

La política de la Entidad por crédito mercantil que surge de la adquisición de una asociada se describe posteriormente.

s. ***Combinación de negocios***

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

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

i. Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con IAS 12 *Impuestos a la utilidad* y IAS 19 *Beneficios a los empleados*, respectivamente;

ii. Pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida o acuerdos de pagos basados en acciones de la Entidad celebrados para remplazar acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida que se miden de conformidad con la IFRS 2 *Pagos basados en acciones* a la fecha de adquisición; y

iii. Activos (o un grupo de activos para su disposición) que se clasifican como mantenidos para venta de conformidad con la IFRS 5 *Activos no Circulantes Conservados para Venta y Operaciones Discontinuas* que se miden de conformidad con dicha norma.

El crédito mercantil se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere) sobre el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición. Si después de una revaluación el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere), el exceso se reconoce inmediatamente en el estado consolidado de resultados como una ganancia por compra a precio de ganga.

Las participaciones no controladoras que son participaciones accionarias y que otorgan a sus tenedores una participación proporcional de los activos netos de la Entidad en caso de liquidación, se pueden medir inicialmente ya sea a valor razonable o al valor de la participación proporcional de la participación no controladora en los montos reconocidos de los activos netos identificables de la empresa adquirida. La opción de medición se realiza en cada transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras se miden a valor razonable o, cuando aplique, con base en a lo especificado por otra IFRS.

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

El tratamiento contable para cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califiquen como ajustes del período de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifique como capital no se vuelve a medir en fechas de informe posteriores y su posterior liquidación se contabiliza dentro del capital. Otra contraprestación contingente que se clasifique como un pasivo se vuelve a medir en fechas de informe posteriores, reconociendo la correspondiente ganancia o pérdida en el estado de resultados.

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

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

t. ***Arrendamientos***

La Entidad evalúa, en su calidad de arrendatario, si un contrato contiene un arrendamiento en su origen. La Entidad reconoce un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor (como tabletas electrónicas, computadoras personales y objetos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos).

Para estos arrendamientos, la Entidad reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta a través del período de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón del tiempo en que los beneficios económicos proveniente del consumo de los activos arrendados.

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

Las tasas incrementales se determinan mensualmente y dependen del término del contrato, moneda del país y la fecha de inicio del arrendamiento. La tasa incremental se determina con base en una serie de datos de entrada, incluyendo el riesgo de tasas basado en la tasa de bonos gubernamentales, el ajuste del riesgo del país, un ajuste por riesgo de crédito basado en bonos de rendimiento, y el ajuste especifico de una entidad basado en el perfil de riesgo de esa Entidad.

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

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

La Entidad no realizó ninguno de los ajustes mencionados en los periodos presentados.

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

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

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

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

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

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

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

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

La Entidad aplica IAS 36 para determinar si un activo por derechos de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de inmuebles y equipo.

Los arrendamientos con rentas variables que no dependen de un índice o tasa no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y del activo por derechos de uso. Los pagos relacionados son reconocidos como un gasto en el período en el que sucede el evento o condición que desencadena los pagos y son incluidos en gastos de operación en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales (ver Nota 10).

Como expediente práctico, la IFRS 16 permite no separar los componentes que no se consideran arrendamiento y en su lugar contabilizar cualquier arrendamiento y sus componentes que no se consideran arrendamientos asociados, como un solo contrato. La Entidad no ha utilizado este expediente práctico. Para contratos que contienen componentes de arrendamiento y uno o más componentes adicionales de arrendamiento o que no se consideran arrendamiento, la Entidad asigna la consideración del contrato a cada componente de arrendamiento bajo el método del precio relativo de venta independiente del componente de arrendamiento y precio de venta independiente agregado para todos los componentes que no se consideran arrendamiento.

u. ***Conversión de estados financieros de subsidiarias extranjeras***

Para consolidar los estados financieros de subsidiarias extranjeras o nacionales cuya moneda funcional es diferente al peso mexicano (moneda de presentación), los estados financieros de las entidades se convierten a pesos mexicanos, considerando las siguientes metodologías:

Las operaciones extranjeras cuya moneda de registro y funcional es la misma, convierten sus estados financieros a la moneda de presentación utilizando los siguientes tipos de cambio: 1) de cierre para los activos y pasivos; 2) histórico para el capital contable y 3) el de la fecha de devengamiento para los ingresos, costos y gastos. Los efectos de conversión se registran en el capital contable.

Las operaciones nacionales y extranjeras cuya moneda de registro es diferente a la moneda funcional, convierten sus estados financieros de la moneda de registro a la moneda funcional, utilizando los siguientes tipos de cambio: 1) de cierre para los activos y pasivos monetarios; 2) histórico para activos no monetarios, pasivos no monetarios y capital contable y 3) el de la fecha de devengamiento para los ingresos, costos y gastos, excepto los que provienen de partidas no monetarias que se convierten al tipo de cambio histórico de la partida no monetaria; los efectos de conversión, se registran en la utilidad (pérdida) cambiaria.

Posteriormente, para convertir los estados financieros de la moneda funcional a la moneda de presentación, se utilizan los siguientes tipos de cambio: 1) de cierre para los activos y pasivos; 2) histórico para el capital contable y 3) el de la fecha de devengamiento para todos los ingresos, costos y gastos. Los efectos de conversión se registran en el capital contable

La moneda funcional y de registro de la Entidad y todas sus subsidiarias es el peso mexicano, excepto por estas subsidiarias cuyas monedas de registro y/o funcional son diferentes:

Subsidiaria	Moneda de registro	Moneda funcional	Moneda informe
Eternit Colombiana, S.A.	Peso colombiano	Peso colombiano	Peso mexicano
Elementia USA y subsidiarias	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	Peso mexicano
Fortaleza USA y subsidiarias	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	Peso mexicano
The Plycem Company y subsidiarias	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	Peso mexicano
Industrias Fibraforte, S.A.	Soles	Soles	Peso mexicano
Eternit Ecuatoriana, S.A.	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	Peso mexicano
Duralit Bolivia, S.A.	Peso Boliviano	Peso Boliviano	Peso mexicano

[Todas las compañías subsidiarias pertenecientes a los segmentos de Metales y Construsistemas dejaron de ser subsidiarias del grupo Fortaleza Materiales partir de la escisión. Ver Nota 2f.]

Por lo tanto, dichas subsidiarias se consideran como una operación extranjera bajo IFRS.

Al preparar los estados financieros de las subsidiarias, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones.

En la venta de una operación extranjera (es decir, venta de toda la participación de la Entidad en una operación extranjera, o una disposición que involucre una pérdida de control en la subsidiaria que incluya una operación extranjera, pérdida parcial de control conjunto sobre una entidad controlada conjuntamente que incluya una operación extranjera, parcial de la cual el interés retenido se convierte en un instrumento financiero; todas las diferencias en tipo de cambio acumuladas en capital relacionadas con esa operación atribuibles a la Entidad se reclasifican a los resultados.

Adicionalmente en la disposición parcial de una subsidiaria que incluye una operación extranjera, la Entidad volverá a atribuir la participación proporcional del importe acumulado de las diferencias en cambio reconocidas en otros resultados integrales a las participaciones no controladoras en esa operación extranjera y no se reconocen en resultados. En cualquier otra disposición parcial de una operación extranjera (es decir, de asociadas o entidades controladas conjuntamente que no involucre una pérdida de influencia significativa o control conjunto) la Entidad reclasificará a resultados solamente la participación proporcional del importe acumulado de las diferencias en cambios.

Los ajustes correspondientes al crédito mercantil y al valor razonable de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos generados en la adquisición de una operación en el extranjero se consideran como activos y pasivos de dicha operación y se convierten al tipo de cambio vigente al cierre del período de reporte. Las diferencias de cambio resultantes se reconocen en otros resultados integrales.

v. ***Costos por préstamos***

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

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

Todos los otros costos por préstamos se reconocen en los resultados durante el período en que se incurren.

w. ***Beneficios a los empleados***

Beneficios a empleados por terminación y retiro

Las aportaciones a los planes de beneficios al retiro de contribuciones definidas se reconocen como gastos al momento en que los empleados han prestado los servicios que les otorgan el derecho a las contribuciones.

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

- Costo por servicio (incluido el costo del servicio actual, costo de los servicios pasados, así como las ganancias y pérdidas por reducciones o liquidaciones).
- Los gastos o ingresos por interés netos.
- Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto (incluido las ganancias y pérdidas actuariales, rendimiento de los activos del plan, los cambios en el efecto del techo del activo).

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

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

Cualquier obligación por indemnización se reconoce al momento que la Entidad ya no puede retirar la oferta de indemnización y/o cuando la Entidad reconoce los costos de reestructuración relacionados.

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

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

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

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

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

La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de gastos de operación en el estado consolidado de resultados y Otros Resultados Integrales.

Como resultado de la Ley del Impuesto Sobre la Renta de 2014, al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, la PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del artículo 9 de la misma Ley.

A los empleados se les debe pagar el 10% de las utilidades de la empresa de acuerdo con lo establecido en el marco legal vigente.

Sólo cuando este monto supere los 90 días (tres meses) de salario del trabajador, se establecen como límite máximo para el pago de la PTU 90 días de salario, salvo que la PTU promedio pagada por la empresa a los trabajadores según su categoría en los últimos tres años sea mayor a 90 días, entonces invariablemente se debe pagar dicho monto promedio, ya que este monto es más beneficioso para el trabajador

x. ***Impuestos a la utilidad***

El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma de los impuestos a la utilidad causados y los impuestos a la utilidad diferidos.

1. *Impuestos a la utilidad causados*

   El impuesto causado calculado corresponde al impuesto sobre la renta ("ISR") y se registra en los resultados del año en que se causa.

   El impuesto causado se basa en la utilidad fiscal del año. La utilidad fiscal difiere de la utilidad neta como es reportada en resultados porque excluye componentes de ingresos o gastos que son acumulables o deducibles en otros años y excluye componentes que nunca serán acumulables o deducibles. Los pasivos de la Entidad por los impuestos causados son calculados usando las tasas de impuestos que se han decretado al final del período de reporte.

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

2. *Impuestos a la utilidad diferidos*

   Los impuestos a la utilidad diferidos se reconocen sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, la tasa correspondiente a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales.

El activo o pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Entidad disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.

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

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

Los impuestos diferidos son calculados a la tasa(s) que se espera que estén vigentes en el período en el que el pasivo o activo por impuestos diferidos sea realizado basado en las leyes y tasas que hayan sido promulgadas o sustantivamente promulgadas a la fecha de reporte.

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

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

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

3. *Impuestos causados y diferidos*

Los impuestos causados y diferidos se reconocen en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en ORI o directamente en el capital contable, respectivamente. Cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

4. *Incertidumbre en el tratamiento de impuesto a la utilidad*

La Entidad revisa si hay alguna posición fiscal incierta, y en caso de existir, la cuantifica utilizando el monto más probable o el método de valor esperado, dependiendo de cuál predice mejor la resolución de la incertidumbre.

y. ***Provisiones***

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

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

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

1. Garantías

   Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías por la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, de acuerdo con la mejor estimación de la administración de los desembolsos requeridos para liquidar la obligación de la Entidad.

2. Pasivos contingentes adquiridos en una combinación de negocios

   Los pasivos contingentes adquiridos en una combinación de negocios se valúan inicialmente a sus valores razonables, en la fecha de adquisición. Al final de los períodos de reporte subsecuentes, dichos pasivos contingentes se valúan al monto mayor entre el que hubiera sido reconocido de conformidad con la IAS 37 y el monto reconocido inicialmente menos la amortización acumulada reconocida de conformidad con la IFRS 15.

z. ***Transacciones en moneda extranjera***

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

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

aa. ***Estados consolidados de flujos de efectivo***

La Entidad reporta flujos de efectivo por actividades de operación utilizando el método indirecto, por medio del cual la utilidad (pérdida) consolidada se ajusta por los efectos de transacciones de naturaleza distinta al efectivo; también se considera cualquier diferimiento o acumulación pasada o futura de entradas o salidas de efectivo y partidas de ingresos o gastos asociados con los flujos de efectivo por actividades de inversión o financiamiento.

Los intereses pagados y los intereses y dividendos recibidos generalmente se clasifican como actividades de financiamiento e inversión, respectivamente.

bb. ***Reconocimiento de ingresos***

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes o servicios en el curso normal de operaciones, lo cual ocurre cuando se ha transferido el control a los clientes a cambio de la contraprestación a la cual la Entidad considera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Los ingresos se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos.

Venta de bienes - La Entidad cuenta con dos segmentos: cementos y fibrocementos:

Cementos. – El segmento se dedica a la fabricación, transformación, compra, venta, importación, maquila y comercio en general de productos que sean susceptibles de utilizarse en la industria de la construcción.

Fibrocemento. – El segmento tiene como principal objetivo la manufactura, fabricación y venta de productos de fibrocemento y materiales para la construcción.

Por las ventas de bienes del segmento, los ingresos son reconocidos en un punto en el tiempo cuando el control de los bienes ha sido transferido, siendo en el momento en que los bienes han sido transportados a la locación especifica del cliente o cuando estos son entregados al transportista conforme a las condiciones de venta.

Una cuenta por cobrar es reconocida por la Entidad cuando los bienes son entregados al cliente ya que representa el punto en el tiempo en el que el derecho de consideración se convierte en incondicional, ya que solo el paso del tiempo es requerido para que venza el pago.

La Entidad mantiene acuerdos comerciales con sus principales clientes que se han establecido a través de contratos formales para asegurar el volumen de ventas durante el año. De acuerdo con estos contratos, si el cliente cumple sus objetivos en un período determinado, recibe un descuento. La Entidad realiza su mejor estimación con base en evaluaciones periódicas del cumplimiento de objetivos.

Prestación de servicios

La Entidad provee servicios de fletes e instalaciones de algunos de sus productos. Estos servicios son reconocidos como una obligación de desempeño que se satisface a lo largo del tiempo.

El ingreso es reconocido por estos servicios a lo largo del tiempo de su prestación. Los pagos por servicios no son realizados por el cliente hasta que los servicios están completos, por lo tanto, el activo es reconocido en el período en que los servicios son desarrollados.

Los ingresos descritos anteriormente cumplen con las condiciones descritas en la IFRS 15 para el reconocimiento de los ingresos y se cumple con lo siguiente:

- Se identifica el contrato, o contratos, con el cliente.
- Se identifican las obligaciones a cumplir en el contrato.
- Se determina el precio de la transacción.
- Se asigna el precio de la transacción entre las diferentes obligaciones a cumplir en el contrato.
- Los ingresos se reconocen conforme la Entidad satisface cada una de las obligaciones a cumplir.

cc. ***Utilidad (pérdida) por acción***

La utilidad (pérdida) básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la utilidad neta (pérdida) consolidada de la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio y la utilidad (pérdida) básica por acción ordinaria por operaciones discontinuadas se calcula dividiendo el resultado por operaciones discontinuadas entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

5. Juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de incertidumbres

En la aplicación de las políticas contables descritas en la Nota 4, la administración de la Entidad realiza juicios, estimaciones y supuestos sobre algunos importes de los activos y pasivos de los estados financieros consolidados. Las estimaciones y supuestos correspondientes se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

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

Los juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre al aplicar las estimaciones efectuadas a la fecha de los estados financieros consolidados, y que tienen un riesgo significativo de derivar en un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente período financiero son como sigue:

a. ***Juicios críticos al aplicar las políticas contables***

A continuación, se presentan juicios críticos, aparte de aquellos que involucran las estimaciones, realizados por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables de la Entidad y que tienen un efecto significativo en los estados financieros consolidados.

- *Incremento significativo en el riesgo crediticio*

  Como se explica en la Nota 4i (ii), la PCE se mide en una asignación equivalente a 12 meses de la pérdida esperada total para los activos de la etapa 1, o la vida total de la pérdida esperada por la vida total para los activos de la etapa 2 o 3. Un activo se cambia a la etapa 2 cuando el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial. La IFRS 9 no define qué constituye un incremento significativo en el crédito de riesgo. Para evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente la Entidad toma como consideración información prospectiva cuantitativa y cualitativa.

- *Eventos contingentes*

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

- *Tasa de descuento y renovaciones en contratos de arrendamiento*

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

  La administración estima la tasa de descuento a utilizar en la determinación del pasivo por arrendamiento, con base en la tasa incremental de préstamos. La administración utiliza un modelo de tres niveles, con el cual determina los tres elementos que componen la tasa de descuento: (i) tasa de referencia, (ii) componente de riesgo de crédito y (iii) ajuste por características del activo subyacente. En dicho modelo, la administración también considera sus políticas y prácticas para obtener financiamiento, distinguiendo entre el obtenido a nivel corporativo (es decir, por la tenedora), o bien, a nivel de cada subsidiaria.

b. ***Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones***

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

Cálculo de la PCE

Cuando se mide la PCE la Entidad usa información razonable, que se basa en los supuestos de los futuros movimientos de los diferentes indicadores económicos y cómo estos indicadores económicos afectarán a otros.

La pérdida esperada es una estimación de la pérdida esperada por impago. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y aquellos que los acreedores esperan recibir, tomando en consideración los flujos de efectivo de las mejoras crediticias.

La probabilidad de pérdida constituye un dato clave para medir la PCE. La probabilidad de pérdida es un estimado de la probabilidad dado un horizonte de tiempo, su cálculo el cual incluye datos históricos y supuestos esperados de las condiciones del futuro.

Procesos de medición y asignación del valor razonable

Algunos de los activos y pasivos de la Entidad son medidos a valor razonable para propósito de reporte financiero.

Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la Entidad usa los datos observables del mercado en la medida que estén disponibles. Cuando los resultados del nivel 1 no estén disponibles, la entidad contrata a valuadores externos para establecer una técnica de valuación apropiada.

Estimaciones de deterioro de inventarios

La Entidad utiliza estimaciones para determinar las estimaciones de deterioro de inventarios. Los factores que considera la Entidad en las estimaciones de deterioro de inventarios son los volúmenes de producción y venta y los movimientos en la demanda de algunos productos.

Deterioro de activos de larga duración

El valor en libros de los activos no circulantes se revisa por deterioro en caso de que existan situaciones o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros no es recuperable. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor en libros excede de su valor de recuperación y se encuentra deteriorado. Al efectuar las pruebas de deterioro de los activos, la Entidad requiere de efectuar estimaciones del valor en uso asignado a sus inmuebles, maquinaria y equipo, crédito mercantil, activos intangibles y otros activos, así como a las unidades generadoras de efectivo, en el caso de ciertos activos. Los cálculos del valor en uso requieren que la Entidad determine los flujos de efectivo futuros que generan las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual. La Entidad utiliza proyecciones de flujos de efectivo de ingresos utilizando estimaciones de condiciones de mercado, determinación de precios, y volúmenes de producción y venta.

Valuación de instrumentos financieros derivados

La Entidad usa técnicas de valuación para sus instrumentos financieros derivados, que incluyen información que no siempre se basa en un mercado observable, para estimar el valor razonable de ciertos instrumentos financieros. La Nota 18 muestra información detallada sobre los supuestos claves considerados en la determinación del valor razonable de sus instrumentos financieros derivados, así como análisis detallados de sensibilidad sobre esos supuestos. La administración de la Entidad considera que las técnicas de valuación y los supuestos utilizados son apropiados para determinar el valor razonable de sus instrumentos financieros derivados.

Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Entidad

La obligación por beneficios definidos de la Entidad se descuenta a una tasa establecida con base en las tasas de bonos gubernamentales al final del período que se informa. Se requiere utilizar el juicio profesional al establecer los criterios para los bonos que se deben de incluir sobre la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes que consideran para la selección de los bonos incluyen el término de los bonos en comparación con el término de la obligación.

Provisiones

La Entidad evalúa periódicamente las estimaciones de sus provisiones de los segmentos. Dichas provisiones se basan en la evaluación de precios de mercado y sobre los costos de producción en cada uno de los segmentos operativos. La Entidad actualiza mensualmente sus estimaciones de provisiones.

Recuperación de activos de impuestos a la utilidad diferidos

La Entidad prepara proyecciones para propósitos de determinar si las utilidades fiscales futuras serán suficiente para recuperar los beneficios de los activos de impuestos a la utilidad diferidos reconocidos de diferencias temporales deducibles, así como de pérdidas y otros créditos fiscales. Se utilizan una gran cantidad de supuestos al preparar las proyecciones y la Entidad considera que éstos son razonables.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de los estados consolidados de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen efectivo y bancos e inversiones en instrumentos de mercado de dinero. El efectivo y equivalentes de efectivo al final del período sobre el que se informa como se muestra en el estado de flujos de efectivo, puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de posición financiera consolidado como sigue:

	2022	2021	2020
Efectivo	$ 1,287,013	$ 1,844,067	$ 2,195,999
Equivalentes de efectivo - Inversiones	692,630	-	1,694,229

	2022	2021	2020
Instrumentos de deuda - Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES) y mesa de dinero	-	91,998	1,248,527
	$ 1,979,643	$ 1,936,065	$ 5,138,755

7. Cuentas por cobrar - Neto

	2022	2021	2020
Clientes	$ 1,183,938	$ 1,107,151	$ 3,561,339
Estimación de PCE	(42,679)	(46,713)	(251,187)
	1,141,259	1,060,438	3,310,152
Impuestos por cobrar (principalmente impuesto sobre la renta "ISR" e impuesto al valor agregado, "IVA")	186,723	193,079	957,409
Otras cuentas por cobrar	3,362	3,654	49,553
	$ 1,331,344	$ 1,257,171	$ 4,317,114

a. ***Cuentas por cobrar a clientes***

El plazo de crédito promedio sobre la venta de bienes oscila entre 30 y 60 días. No se hace ningún cargo por intereses. La Entidad reserva en base al riesgo crediticio de cada cliente un porcentaje de severidad de pérdida.

Para aceptar cualquier nuevo cliente, la Entidad cuenta con un área de evaluación de riesgo crediticio, la cual solicita información cualitativa y cuantitativa considerando un modelo de análisis fundamental para evaluar la capacidad de pago del cliente potencial, definiendo los límites de crédito por cliente. Los límites atribuidos a los clientes se revisan mensualmente a través del Comité de Crédito establecido en la Entidad. Ningún cliente representa más del 5% del saldo total de las cuentas por cobrar a clientes.

Las cuentas por cobrar a clientes incluyen los montos que están vencidos al final del período sobre el que se informa, para los cuales la Entidad no ha reconocido estimación alguna para cuentas incobrables debido a que no ha habido cambio significativo en la calidad crediticia y los importes aún se consideran recuperables. La Entidad mantiene colaterales para saldos de clientes que se clasifiquen como alto riesgo, en el caso de clientes con nivel de bajo riesgo, no se considera un colateral para estos saldos no existen mejoras crediticias, ni tiene el derecho legal de compensarlos contra algún monto que adeude la Entidad a la contraparte.

La Entidad da seguimiento al cumplimiento de pago de sus clientes, sobre los cuales puede o no existir colaterales, esto de acuerdo al análisis de crédito efectuado, para todos los clientes se solicita como mínimo un pagaré en el cual debe firmar el principal accionista del negocio como aval, en caso de retraso de acuerdo a las políticas, se suspende la utilización de su línea de crédito para compras futuras y en mayores retrasos se ejercen acciones extrajudiciales y judiciales tendientes a recuperar el saldo y en caso de no lograrlo se cancela el crédito y la cuenta.

b. ***La estimación de PCE es la siguiente:***

	2022	2021	2020
Clientes nacionales	$ 42,679	$ 46,713	$ 241,516
Clientes de exportación	-	-	9,671
	$ 42,679	$ 46,713	$ 251,187

c. ***Cambio en la estimación de PCE:***

	2022	2021	2020
Saldo al inicio del año	$ 46,713	$ 251,187	$ 213,822
Estimación del período	18,816	18,213	88,691
Efectos de Escisión	-	(210,466)	-
Cancelaciones y aplicaciones	(22,850)	(12,221)	(51,326)
Saldo al final del año	$ 42,679	$ 46,713	$ 251,187

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar, la Entidad considera cualquier cambio en la calidad crediticia del deudor a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es grande e independiente.

8. Inventarios - Neto

	2022	2021	2020
Materia prima y materiales auxiliares	$ 697,746	$ 589,923	$ 1,141,275
Producción en proceso	374,127	309,215	826,689
Productos terminados	291,285	235,399	1,538,808
Mercancías en tránsito	87	560	234,333
Refacciones y otros inventarios	692,638	601,587	971,740
	2,055,883	1,736,684	4,712,845
Estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento	(101,037)	(90,168)	(171,598)
	$ 1,954,846	$ 1,646,516	$ 4,541,247

La estimación para obsolescencia y lento movimiento se determina con base en la experiencia de ejercicios anteriores por segmento y por planta, determinando el desplazamiento de los artículos en el mercado y se considera incrementar la reserva si los artículos no se desplazan hasta que se considera la totalidad del costo como pérdida por deterioro.

Los inventarios reconocidos en costo de ventas por consumo de inventarios fueron $5,640,712, $4,311,858 y $3,525,339 por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, respectivamente.

La estimación para merma de mercancía se determina con base en la experiencia de inventarios físicos que se realizan de manera cíclica, ajustando la misma con porcentajes variables en las diversas plantas.

Los movimientos en la estimación para obsolescencia, lento movimiento y merma de inventarios se presentan a continuación:

Saldo inicial	$ 90,168	$ 171,598	$ 178,950
Estimación del periodo	31,493	13,384	74,692
Efectos de escisión	-	(108,629)	-
Cancelaciones y aplicaciones	(20,624)	13,815	(82,044)
Saldo final	$ 101,037	$ 90,168	$ 171,598

9. Inmuebles, maquinaria y equipo - Neto

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020:

	Saldo al 1 de enero de 2022	Adquisiciones directas	Traspasos al activo	Bajas	Efecto por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2022
Inversión:						
Terrenos	$ 748,851	$	$ 49,700	$ (235)	$ (54,225)	$ 744,091
Recursos minerales	3,136,277	-	-	-	(132,529)	3,003,748
Edificio y construcciones	5,411,143	-	207,778	(807)	(129,619)	5,488,496
Maquinaria y equipo	15,651,932	-	520,613	(36,980)	(414,734)	15,720,831
Equipo de transporte	236,732	-	5,719	(1,268)	(12,288)	228,895
Mobiliario y equipo	19,948	-	112	(175)	(89)	19,795
Equipo de cómputo	65,055	-	7,281	(2,927)	(330)	69,079
Construcciones en proceso	576,752	1,199,708	(791,203)	-	(34,319)	950,938
Total inversión	25,846,690	1,199,708	-	(42,392)	(778,133)	26,225,873
Depreciación acumulada:						
Agotamiento de recursos	(270,351)	(14,012)	-	-	12,572	(271,791)
Edificio y construcciones	(1,135,698)	(187,760)	-	621	35,096	(1,287,741)
Maquinaria y equipo	(4,784,860)	(956,006)	-	35,505	141,380	(5,563,981)
Equipo de transporte	(140,604)	(21,897)	-	949	8,258	(153,294)
Mobiliario y equipo	(12,264)	(1,892)	-	164	90	(13,902)
Equipo de cómputo	(51,006)	(3,528)	-	2,926	255	(51,353)
Total depreciación acumulada	(6,394,783)	(1,185,095)	-	40,165	197,651	(7,342,062)
Inversión neta	$ 19,451,907	$ 14,613	$ -	$ (2,227)	$ (580,482)	$ 18,883,811

	Saldo al 1 de enero de 2021	Activos Keystone	Adquisiciones directas	Traspasos al activo	Adiciones por adquisición de negocios	Bajas	Activos Escindidos	Efecto por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2021
Inversión:									
Terrenos	$ 3,050,268	$ 73,710	$ -	$ -	$ -	$ -	$ (2,294,613)	$ (80,514)	$ 748,851
Recursos minerales	2,257,834	947,047	-	-	-	(109,656)	-	41,052	3,136,277
Edificio y construcciones	9,807,251	141,660	-	69,481	-	(56,238)	(4,345,638)	(205,373)	5,411,143
Maquinaria y equipo	27,170,294	3,073,185	-	337,554	-	(61,482)	(15,000,476)	132,857	15,651,932
Equipo de transporte	368,644	13,305	-	5,073	(8,676)	(37,849)	(103,111)	(654)	236,732
Mobiliario y equipo	104,920	-	-	168	-	-	(86,251)	1,111	19,948
Equipo de cómputo	198,498	455	144	6,161	-	-	(139,367)	(836)	65,055
Construcciones en proceso	749,610	8,036	720,582	(418,437)	664	(582)	(489,679)	6,558	576,752
Total inversión	43,707,319	4,257,398	720,726	-	(8,012)	(265,807)	(22,459,135)	(105,799)	25,846,690

	Saldo al 1 de enero de 2021	Activos Keystone	Adquisiciones directas	Traspasos al activo	Adiciones por adquisición de negocios	Bajas	Activos Escindidos	Efecto por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2021
Depreciación acumulada:									
Agotamiento de recursos	(198,008)	(60,111)	(14,354)	-	-	62,459	-	(60,337)	(270,351)
Edificio y construcciones	(3,285,707)	(43,624)	(199,571)	-	-	42,309	2,216,794	134,101	(1,135,698)
Maquinaria y equipo	(13,609,671)	(466,357)	(1,183,449)	-	-	48,801	10,755,240	(329,424)	(4,784,860)
Equipo de transporte	(245,641)	(7,597)	(24,194)	-	8,676	36,922	90,466	764	(140,604)
Mobiliario y equipo	(68,464)	-	(2,097)	-	-	-	61,106	(2,809)	(12,264)
Equipo de cómputo	(164,894)	(455)	(2,684)	-	-	-	117,734	(707)	(51,006)
Total depreciación acumulada	(17,572,385)	(578,144)	(1,426,349)	-	8,676	190,491	13,241,340	(258,412)	(6,394,783)
Inversión neta	$ 26,134,934	$ 3,679,254	$ (705,623)	$ -	$ 664	$ (75,316)	$ (9,217,795)	$ (364,211)	$ 19,451,907

	Saldo al 1 de enero de 2020	Adquisiciones directas	Traspasos al activo	Bajas	Efecto por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2020
Inversión:						
Terrenos	$ 2,955,581	$ -	$ 45,996	$ -	$ 48,691	$ 3,050,268
Recursos minerales	2,182,941	-	-	-	74,893	2,257,834
Edificio y construcciones	9,388,185	-	300,041	(33,297)	152,322	9,807,251
Maquinaria y equipo	25,592,724	56	1,417,825	(144,762)	304,451	27,170,294
Equipo de transporte	403,977	-	16,497	(56,097)	4,267	368,644
Mobiliario y equipo	87,331	-	18,756	(1,378)	211	104,920
Equipo de cómputo	192,595	-	16,038	(11,071)	936	198,498
Construcciones en proceso	1,701,380	843,041	(1,815,153)	116	20,226	749,610
Total inversión	42,504,714	843,097	-	(246,489)	605,997	43,707,319
Depreciación acumulada:						
Agotamiento de recursos	(177,450)	(12,730)	-	-	(7,828)	(198,008)
Edificio y construcciones	(2,975,943)	(310,113)	-	14,142	(13,793)	(3,285,707)
Maquinaria y equipo	(12,252,128)	(1,526,896)	-	135,093	34,260	(13,609,671)
Equipo de transporte	(258,637)	(43,266)	-	52,586	3,676	(245,641)
Mobiliario y equipo	(62,523)	(7,322)	-	1,363	18	(68,464)
Equipo de cómputo	(168,673)	(7,120)	-	11,068	(169)	(164,894)
Total depreciación acumulada	(15,895,354)	(1,907,447)	-	214,252	16,164	(17,572,385)
Inversión neta	$ 26,609,360	$ (1,064,350)	$ -	$ (32,237)	$ 622,161	$ 26,134,934

La depreciación registrada en resultados fue de $1,185,674, $1,359,529 y $834,832, al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020 respectivamente y registrada en inventarios fue de $4,819, $49,405 y $57,111 en 2022, 2021 y 2020, respectivamente.

Durante el ejercicio 2021, la Entidad no identificó indicios ni registró deterioro en los resultados de esos años.

10. Activo por derecho de uso - Neto

La Entidad arrienda diversos activos, incluyendo inmuebles, planta y equipo, equipo de tecnología y equipo de transporte. El plazo promedio de arrendamiento es de 10 años.

La Entidad tiene la opción de comprar cierto equipo de manufactura por un monto nominal al final del período del arrendamiento. Las obligaciones de la Entidad están aseguradas por el título del arrendador sobre los activos arrendados en dichos arrendamientos.

	2022	2021	2020
Costo	$ 1,514,687	$ 1,316,226	$ 1,227,843
Depreciación acumulada	(756,243)	(582,621)	(489,499)
	$ 758,444	$ 733,605	$ 738,344

	Terreno	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Equipo de computo	Total
Costo:						
Saldos al 1 de enero de 2022	$ 337,984	$ 68,788	$ 749,130	$ 160,324	$ -	$ 1,316,226
Adquisiciones	-	6,729	79,658	151,381	-	237,768
Disposiciones	-	-	(2,918)	-	-	(2,918)
Efecto de conversión de operaciones extranjeras	(20,065)	(1,471)	(5,334)	(9,519)	-	(36,389)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	$ 317,919	$ 74,046	$ 820,536	$ 302,186	$ -	$ 1,514,687
Depreciación acumulada y deterioro:						
Saldos al 1 de enero de 2022	$ (84,133)	$ (52,473)	$ (312,595)	$ (133,420)	$ -	$ (582,621)
Depreciación	(37,158)	(9,757)	(99,426)	(52,056)	-	(198,397)
Disposiciones	-	-	2,205	-	-	2,205
Efecto de conversión de operaciones extranjeras	4,995	1,424	8,230	7,921	-	22,570
Saldos al 31 de diciembre de 2022	(116,296)	(60,806)	(401,586)	(177,555)	-	(756,243)
Activos por derecho de uso neto	$ 201,623	$ 13,240	$ 418,950	$ 124,631	$ -	$ 758,444

	Terreno	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Equipo de computo	Total
Costo:						
Saldos al 1 de enero de 2021	$ 98,369	$ 187,965	$ 729,879	$ 191,439	$ 20,191	$ 1,227,843
Adquisiciones	250,625	20,484	58,106	-	-	329,215
Disposiciones	-	(8,903)	(17,640)	-	-	(26,543)
Efectos de escisión	(13,704)	(131,522)	(23,960)	(36,060)	(20,191)	(225,437)
Efecto de conversión de operaciones extranjeras	2,694	764	2,745	4,945	-	11,148
Saldos al 31 de diciembre de 2021	$ 337,984	$ 68,788	$ 749,130	$ 160,324	$ -	$ 1,316,226
Depreciación acumulada y deterioro:						
Saldos al 1 de enero de 2021	$ (50,130)	$ (77,734)	$ (224,666)	$ (121,473)	$ (15,496)	$ (489,499)
Depreciación	(42,479)	(19,608)	(100,608)	(29,336)	-	(192,031)
Disposiciones	-	6,967	6,370	-	-	13,337
Efectos de escisión	3,614	38,396	1,909	20,600	15,496	80,015
Efecto de conversión de operaciones extranjeras	4,862	(494)	4,400	(3,211)	-	5,557
Saldos al 31 de diciembre de 2021	(84,133)	(52,473)	(312,595)	(133,420)	-	(582,621)
Activos por derecho de uso neto	$ 253,851	$ 16,315	$ 436,535	$ 26,904	$ -	$ 733,605

	Terreno	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Equipo de computo	Total
Costo:						
Saldos al 1 de enero de 2020	$ 92,927	$ 163,114	$ 639,985	$ 133,400	$ 19,607	$ 1,049,033
Adquisiciones	-	22,276	86,619	53,549	525	162,969
Disposiciones	-	(1,116)	-	(2,842)	-	(3,958)
Efecto de conversión de operaciones extranjeras	5,442	3,691	3,275	7,332	59	19,799
Saldos al 31 de diciembre de 2020	$ 98,369	$ 187,965	$ 729,879	$ 191,439	$ 20,191	$ 1,227,843

	Terreno	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Equipo de computo	Total
Depreciación acumulada y deterioro:						
Saldos al 1 de enero de 2020	$ (27,246)	$ (38,374)	$ (112,813)	$ (64,329)	$ (10,897)	$ (253,659)
Depreciación	(27,631)	(39,726)	(116,203)	(55,443)	(4,576)	(243,579)
Disposiciones	-	1,116	-	1,944	-	3,060
Efecto de conversión de operaciones extranjeras	4,747	(750)	4,350	(3,645)	(23)	4,679
Saldos al 31 de diciembre de 2020	(50,130)	(77,734)	(224,666)	(121,473)	(15,496)	(489,499)
Activos por derecho de uso neto	$ 48,239	$ 110,231	$ 505,213	$ 69,966	$ 4,695	$ 738,344

Los contratos vencidos fueron reemplazados por nuevos arrendamientos para activos subyacentes idénticos. Esto dio como resultado adiciones a los activos por derecho de uso de $237,768 y $329,215 y $162,969 para 2022, 2021 y 2020.

Importes reconocidos en resultados

	2022
Gastos de depreciación por derecho de uso de activos	$ 198,397
Gasto por intereses sobre pasivos por arrendamiento	58,739
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo y de bajo valor	4,753

Las tasas de descuento utilizadas por la administración para determinar los activos por derechos de uso son como siguen:

Terreno	7.15%
Edificios y construcciones	3.65%
Maquinaria y equipo	4.51%
Equipo de transporte	5.83%
Equipo de cómputo	8.00%

11. Crédito mercantil, activos intangibles y otros activos - Neto

Los intangibles con vida definida y pagos anticipados a largo plazo y otros se integran como sigue:

	Años de amortización	2022	2021	2020
Activos de vida indefinida:				
Crédito mercantil (1)	Indefinida	$ 1,600,262	$ 1,628,625	$ 2,134,003
Derechos de uso de marca (2)		1,121,791	1,192,593	1,155,813
		2,722,053	2,821,218	3,289,816
	Años de amortización			
Activos de vida definida:				
Derechos de distribución exclusiva	Varias	430,322	457,481	607,890
Derechos de uso de marca (2)	Varias	49,468	52,459	159,917
Contratos de publicidad (4)	Varias	-	-	33,800

	Años de amortización	2022	2021	2020
Implementación SAP	5 años	231,360	238,712	841,473
Contrato de no competencia (Fibraforte y Giant)	10 años	608,943	647,376	674,398
Deterioro contrato de no competencia		(37,866)	(40,256)	(39,015)
Licencias de software	2 años	19,647	17,186	150,797
Gastos de instalación	5 años	-	-	9,112
Cartera de clientes (2)	20 años	120,252	132,052	179,252
		1,422,126	1,505,010	2,617,624
Amortización acumulada		(881,952)	(851,676)	(1,710,942)
		540,174	653,334	906,682
Pagos anticipados a largo plazo		-	-	35,422
Activos adjudicados		2,193	2,364	18,350
Depósitos en garantía		18,032	21,942	24,211
Otras inversiones en acciones (4)		-	-	2,758
Otros		239	302	17,816
Inversión neta		$ 3,282,691	$ 3,499,160	$ 4,295,055

(1) Incluye el crédito mercantil generado por la adquisición de Fibraforte, S. A., Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S. A. de C. V., Lafarge Cementos, S. A. de C. V. y Giant Cement Holding Inc. Durante 2022, se transfirió el crédito mercantil de las sociedades escindidas a Elementia Materiales, S.A.B. de C.V.

(2) Incluye las marcas adquiridas de Giant, Keystone, Dragon y GRR provenientes de la adquisición de Giant en noviembre de 2021, entre otros.

(3) El 9 de noviembre de 2012, una de sus subsidiarias firmó, un contrato de servicios de medios y patrocinio publicitario con el Club Pachuca para llevar actividades de publicidad y promoción consistentes, entre otras cosas, en la colocación del logotipo y nombre de Cementos Fortaleza en el uniforme de juego de los equipos de fútbol Pachuca y León, dicho contrato se dio por terminado el pasado 31 de diciembre de 2013 y se sustituyó por un nuevo contrato con mejores condiciones comerciales para la subsidiaria, dentro de las que se contempla que se pagara en 2018 al Club Pachuca como contraprestación por los servicios de actividades promocionales la cantidad total de $10.0 millones de pesos y la posibilidad de un bono único de $500 mil pesos por cada uno de los equipos de fútbol antes señalados, en caso de que llegaran a clasificar en la liguilla durante el torneo clausura 2018, y un pago de $13.0 millones de pesos, por lo que corresponde al período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020. Adicionalmente el pasado 10 de octubre de 2018 se firmó un nuevo contrato correspondiente a los torneos apertura 2020, *clausura* y apertura 2021, en el que se estableció como contraprestación la cantidad total de $40 millones de pesos a pagarse anualmente durante los tres años de vigencia del contrato, mismo que fue modificado el pasado 28 de marzo de 2021, mediante la suscripción de un Convenio Modificatorio el cual tendría una vigencia a partir del torneo de Apertura 2021 hasta el Torneo de Clausura 2021, en el que se estableció como contraprestación la cantidad total de $57.3 millones de pesos a pagarse la cantidad de $13.3 millones por los torneos de Apertura 2020 y Clausura 2021; $22 millones de pesos por el torneo de Apertura 2021 y Clausura 2021 y $22 millones de pesos por el torneo de Apertura 2021 y Clausura 2021. Dicho convenio contempla la posibilidad de renovarlo hasta el Torneo de Clausura 2022.

(4) Otras inversiones de México, Colombia y Sudamérica.

La amortización registrada en resultados fue de $85,873, $118,070, y $176,617 en 2022, 2021 y 2020 respectivamente.

12. Pago bancario a proveedores

Desde el 17 de mayo de 2010, la Entidad ha celebrado contratos de factoraje financiero en la modalidad a proveedores, con diversas instituciones bancarias. La operación consiste en comprar a dichos proveedores documentos a cargo de la Entidad, hasta por un monto denominado en miles de pesos de $495,000, $150,000 y $550,000 al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, respectivamente y hasta por un monto denominado en miles de dólares de $20,000, $35,000 y $110,000 al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, respectivamente. El importe utilizado denominado en miles de pesos de este esquema al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020 es de $115,769, $65,028 y $133,128, respectivamente. El importe de la línea de crédito de factoraje del Banco Interamericano de Desarrollo ("BID") está denominado tanto en pesos como en dólares y la de BBVA Bancomer está denominada en pesos.

La integración por banco al 31 de diciembre de 2022 se muestra a continuación:

	BBVA Bancomer (MXN)	BID (MXN))	Total (MXN)	BID (Dólares)	Total (Dólares)
Límite	$ 150,000	$ 345,000	$ 495,000	$ 20,000	$ 20,000
Importe utilizado	$ 43,279	$ 72,490	$ 115,769	$ 15,643	$ 15,643
Disponible	$ 106,721	$ 272,510	$ 379,231	$ 4,357	$ 4,357

La integración por banco al 31 de diciembre de 2021 se muestra a continuación:

	BBVA Bancomer (MXN)	Total (MXN)	BID (Dólares)	Total (Dólares)
Límite	$ 150,000	$ 150,000	$ 35,000	$ 35,000
Importe utilizado	$ 65,028	$ 65,028	$ 13,830	$ 13,830
Disponible	$ 84,972	$ 84,972	$ 21,170	$ 21,170

La integración por banco al 31 de diciembre de 2020 se muestra a continuación:

	BBVA Bancomer (MXN)	Total (MXN)	HSBC (Dólares)	BID (Dólares)	Total (Dólares)
Límite	$ 550,000	$ 550,000	$ 45,000	$ 65,000	$ 110,000
Importe utilizado	$ 133,128	$ 133,128	$ 5,369	$ 331	$ 5,700
Disponible	$ 416,872	$ 416,872	$ 39,631	$ 64,669	$ 104,300

13. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre los préstamos bancarios se integran como se muestra a continuación:

	2022	2021	2020
1) Bono Internacional (Senior Unsecured Notes)	$ -	$ -	$ 8,478,198
2) Crédito con Banco Nacional de Comercio Exterior S.N.C. Institución de Banca de Desarrollo (Bancomext)	2,788,994	3,148,845	3,388,747
3) Crédito con Scotiabank Inverlat, S.A.	487,825	766,285	1,044,745
4) Crédito con Banco Santander y Popular Español	923,481	1,178,119	1,332,084
5) Crédito con Citibanamex	413,954	620,931	827,908

	2022	2021	2020
6) Crédito con HSBC PLC Sucursal España HSBC	57,767	184,239	297,594
7) Crédito con Banco Ve por Más S.A.	-	-	57,000
8) Crédito con Banco Ve por Más S.A.	-	-	199,487
9) Crédito con Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa	-	-	1,845,000
10) Crédito con Banco de Crédito de Bolivia	-	-	32,825
11) Certificados Bursátiles	-	1,000,000	-
12) Certificados Bursátiles	2,000,000	-	-
13) Crédito con Inbursa (Corto Plazo)	-	1,000,000	-
14) Crédito con Inbursa (Largo Plazo Dólares)	1,742,535	1,852,515	-
15) Crédito con Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa	179,094	-	-
16) Crédito con Scotiabank Inverlat, S.A.	2,000,000	-	-
17) Crédito con BBVA Bancomer, S.A.	290,422	-	-
18) Crédito con Scotiabank Perú	-	-	55,092
	10,884,072	9,750,934	17,558,680
Menos- Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a corto plazo	1,110,490	3,164,467	11,626,759
Deuda a largo plazo	9,773,582	6,586,467	5,931,921
Menos- Gastos por colocación de la deuda a largo plazo	(38,879)	(57,712)	(70,529)
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimiento circulante	$ 9,734,703	$ 6,528,755	$ 5,861,392
Porción circulante de la deuda a corto plazo	$ 1,110,490	$ 3,164,467	$ 11,626,759
Gastos por colocación de la deuda a corto plazo	(30,647)	(17,240)	(98,951)
Deuda a corto plazo a costo amortizado	$ 1,079,843	$ 3,147,227	$ 11,527,808

a. ***Resumen de acuerdos de préstamos:***

1) Bono Internacional (Senior Unsecured Notes) por $425 millones de dólares que genera intereses semestrales a una tasa fija de 5.50 puntos porcentuales a partir de julio 2015, con vencimiento del capital el 15 de enero de 2022, fecha en la cual se liquidó el total del Bono Internacional.

2) Banco Bancomext (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V., antes Elementia, S.A.B de C.V.) que causa intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 1.48 puntos porcentuales con vencimiento el próximo 27 de septiembre de 2029. Las empresas subsidiarias que participan como fiadores son: Nacional de Cobre, S.A. de C.V., Mexalit Industrial, S.A. de C.V., Frigocel, S.A. de C.V., ELC Tenedora de Cementos S.A.P.I. de C.V.

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

4) Banco Santander y Popular Español (Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V.) liquidables en dólares estadounidenses causando intereses semestrales la tasa LIBOR 6 meses más 0.80 puntos porcentuales, con fecha de vencimiento al 20 de diciembre de 2027. Las empresas que participan como fiadoras son: Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V. antes Elementia, S.A.B. de C.V. y Elementia Materiales, S.A.P.I. de C.V.

Banco Citibanamex (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V., antes Elementia, S.A.B. de C.V.) que causa intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 1.50 puntos porcentuales, el capital pagadero de manera trimestral, con vencimiento al 30 de noviembre de 2024. Las empresas que participan como fiadoras son: Nacional de Cobre, S.A. de C.V., Mexalit Industrial, S.A. de C.V., Frigocel, S.A. de C.V., ELC Tenedora de Cementos, S.A.P.I. de C.V., Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V. y Elementia Materiales, S.A.P.I. de C.V

5) Banco HSBC PLC Sucursal España HSBC (Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V.) liquidables en dólares estadounidenses que causan intereses semestrales a la tasa fija del 3.05% (tramo A) y a tasa LIBOR a 6 meses más 1.30% (tramo B), con fecha de vencimiento al 18 de marzo de 2023. Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V, antes Elementia, S. A. B de C. V. y Subsidiarias participa en la garantía como fiadores.

6) Banco Ve por Más S.A. (Banco Ve por Más) (Fortaleza Materiales S.A.B. de C.V.) crédito quirografario y revolvente que genera intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 2.00 puntos porcentuales. Desde el pasado 1 de septiembre, este crédito se cedió a Elementia Materiales S.A.P.I. de C.V. (anteriormente Elementia Materiales S.A.B. de C.V.), como resultado de la repartición de la deuda derivado de la escisión de Elementia S.A.B. de C.V.

7) Banco Ve por Más S.A. (Fortaleza Materiales S.A.B. de C.V.) crédito quirografario y revolvente, que genera intereses mensuales a tasa LIBOR a 1 mes más 2.50 puntos porcentuales. Desde el pasado 1 de septiembre, este crédito se cedió a Elementia Materiales S.A.P.I. de C.V. (anteriormente Elementia Materiales S.A.B. de C.V.), como resultado de la repartición de la deuda derivado de la escisión de Elementia S.A.B. de C.V.

8) Banco Inbursa (Nacional de Cobre, S.A. de C.V.) crédito quirografario y revolvente, que genera intereses mensuales en pesos mexicanos a la tasa TIIE de 28 días aplicable más 2.00 puntos porcentuales. Desde el pasado 1 de septiembre, este crédito se cedió a Elementia Materiales S.A.P.I. de C.V. (anteriormente Elementia Materiales S.A.B. de C.V.), como resultado de la repartición de la deuda derivado de la escisión de Elementia S.A.B. de C.V.

9) Banco de Crédito de Bolivia, (Industrias Duralit, S.A. de C.V.) crédito simple en bolívares causando amortización de capital e intereses trimestrales una tasa fija anual del 5.90%, durante los primeros dos años del crédito y una tasa fija de 6 puntos porcentuales por el resto de la vida del crédito con vencimiento en el mes de junio de 2030. Desde el pasado 1 de septiembre, este crédito se cedió a Elementia Materiales S.A.P.I. de C.V. (anteriormente Elementia Materiales S.A.B. de C.V.), como resultado de la repartición de la deuda derivado de la escisión de Elementia S.A.B. de C.V.

10) Certificado bursátil de corto plazo (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V.) crédito simple quirografario, por un plazo de 6 meses, que genera intereses en cupones de 28 días, a la tasa TIIE 28 aplicable más 1.55 puntos porcentuales, el capital pagadero al vencimiento, el 11 de enero de 2022.

11) Certificado bursátil de largo plazo (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V.) crédito simple quirografario, por un plazo de 24 meses, que genera intereses en cupones de 28 días, a la tasa TIIE 28 aplicable más 1.65 puntos porcentuales, el capital pagadero al vencimiento, el 15 de mayo de 2024.

12) Banco Inbursa (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V.) crédito simple y quirografario, por un plazo de 6 meses, que causa intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 1.55 puntos porcentuales, el capital pagadero al vencimiento, el 7 de enero de 2022.

13) Banco Inbursa (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V.) crédito simple y quirografario, en dólares, que causa intereses mensuales a la tasa LIBOR a 1 mes más 2.75 puntos porcentuales, el capital pagadero al vencimiento, con vencimiento al 7 de enero de 2024.

14) Banco Inbursa (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V., antes Elementia, S.A.B de C.V.) crédito simple y quirografario, en dólares, que causa intereses mensuales a la tasa SOFR a 1 mes más 2.00%, con amortizaciones mensuales de capital a partir del 17 de diciembre de 2023 con vencimiento el próximo 17 de noviembre de 2027.

15) Banco Scotiabank (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V., antes Elementia, S.A.B., de C.V.) crédito simple y quirografario, que causa intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 1.45%, con capital pagadero al vencimiento el 25 de abril de 2025. Las empresas subsidiarias que participan como fiadores son: Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V. y Giant Cement Holding, Inc.

16) Banco BBVA (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V., antes Elementia, S.A.B., de C.V.) crédito simple y quirografario, en dólares, que causa intereses trimestrales a la tasa de referencia SOFR a 3 meses aplicable más 2.20%, con amortizaciones trimestrales crecientes de capital a partir del 16 de junio de 2023 con vencimiento el próximo 16 de junio de 2027.

17) Banco Scotiabank de Perú (Industrias Fibraforte S.A.) crédito simple en soles peruanos con plazo de gracia de doce meses causando intereses mensuales una tasa fija anual de 0.85%, con vencimiento en el mes de septiembre de 2023. Desde el pasado 1 de septiembre, este crédito se cedió a Elementia Materiales S.A.P.I. de C.V. (anteriormente Elementia Materiales S.A.B. de C.V.), como resultado de la repartición de la deuda derivado de la escisión de Elementia S.A.B. de C.V.

Algunos de los préstamos contienen cláusulas restrictivas para la Entidad, que podrían hacer exigible el pago de estos en forma anticipada, las más significativas se refieren a la limitación al pago de dividendos, cumplimiento de ciertas razones financieras, no venta o disposición de los activos, la prohibición de adquisición de pasivos contingentes o cualquier otro pasivo contractual, así como obligaciones de hacer y no hacer. Por los años terminados el 31 de diciembre 2022, 2021 y 2020, la Entidad cumple estas cláusulas o en su defecto ha obtenido sin excepción las dispensas.

b. ***Resumen de pagos:***

En el 2020, derivado de la contingencia del COVID-19 se generó una estrategia financiera que contempló la negociación con algunos acreedores financieros para el diferimiento del pago de intereses y capital, logrando acuerdos con Citi Banamex y Scotiabank para diferir 6 meses los pagos de capital y así mismo, con Bancomext se acordó diferir cinco meses el pago de intereses y 12 meses el pago de capital. El resumen de pagos es:

(1) El 7 de enero de 2022 se liquidó un préstamo bancario a corto plazo denominado en pesos con Banco Inbursa (Fortaleza Materiales S.A.P.I. de C.V.) por un monto de $1,000.

(2) El 11 de enero de 2022 se liquidó el Certificado bursátil de corto plazo denominado en pesos (Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V.) por un monto de $1,000.

(3) Durante el período 2020 se prepagó parcialmente $119,000 del crédito con HSBC, $190,000 del crédito ECA de Santander, $120,000 del crédito con Bancomext, $98,000 del crédito con Citibanamex y $131,000 del crédito con Scotiabank.

c. ***Conciliación de las obligaciones derivadas de las actividades de financiamiento***

La tabla que se presenta a continuación detalla los cambios en los préstamos de la Entidad que surgen de las actividades de financiamiento, incluyendo cambios tanto en efectivo como en equivalente de efectivo. Los pasivos que surgen de actividades de financiamiento son aquellos para los cuales los flujos de efectivo fueron, o los flujos futuros serán, clasificados en el estado consolidado de flujos de efectivo de la Entidad como flujos de efectivo de actividades de financiamiento.

	Saldo inicial al 1 de enero de 2022	Disposiciones	Pagos y Cesiones	Fluctuación cambiaria	Saldo al 31 de diciembre de 2022
Banco Bancomext, S.N.C.	$ 3,148,845	$ -	$ (359,852)	$ -	$ 2,788,994
Banco Scotiabank, S.A.	766,285	-	(278,460)	-	487,825
Banco Santander y Popular Español, S.A. de C.V.	1,178,119	-	(196,353)	(58,285)	923,481
Banco Citibanamex, S.A.	620,931	-	(206,977)	-	413,954
Banco HSBC PLC Sucursal España HSBC, S.A.	184,239	-	(122,826)	(3,646)	57,767
Certificados Bursátiles	1,000,000	-	(1,000,000)	-	-
Certificados Bursátiles	-	2,000,000	-	-	2,000,000
Banco Inbursa, S.A. (Corto Plazo).	1,000,000	-	(1,000,000)	-	-
Banco Inbursa (Largo Plazo USD) (1)	1,852,515	-	-	(109,980)	1,742,535
Banco Inbursa, S. A. (1)	-	180,561	-	(1,467)	179,094
Banco Scotiabank, S. A.	-	2,000,000	-	-	2,000,000
Banco BBVA México S. A. (1)	-	307,140	-	(16,717)	290,423
Total	$ 9,750,934	$ 4,487,701	$ (3,164,468)	$ (190,095)	$ 10,884,072

	Saldo inicial al 1 de enero de 2022	Disposiciones	Pagos y Cesiones	Fluctuación cambiaria	Saldo al 31 de diciembre de 2022
Deuda a largo plazo					9,773,582
Menos- Gastos por colocación de la deuda a largo plazo					(38,879)
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimiento circulante					$ 9,734,703
Porción circulante de la deuda a corto plazo					$ 1,110,490
Gastos por colocación de la deuda a corto plazo					(30,647)
Deuda a corto plazo a costo amortizado					$ 1,079,843

	Saldo inicial al 1 de enero de 2021	Disposiciones	Pagos y Cesiones	Fluctuación cambiaria	Saldo al 31 de diciembre de 2021
Bono Internacional	$ 8,478,198	$ -	$ (8,478,198)	$ -	$ -
Banco HSBC PLC Sucursal España HSBC, S.A.	297,594	-	(121,832)	8,477	184,239
Banco Santander y Popular Español, S.A. de C.V.	1,332,084	-	(192,629)	38,664	1,178,119
Banco Bancomext, S.N.C.	3,388,747	-	(239,902)	-	3,148,845
Banco Scotiabank, S.A.	1,044,745	-	(278,460)	-	766,285
Banco Inbursa, S.A.	1,845,000	-	(1,845,000)	-	-
Scotiabank Perú, S.A.	32,825	-	(32,825)	-	-

	Saldo inicial al 1 de enero de 2021	Disposiciones	Pagos y Cesiones	Fluctuación cambiaria	Saldo al 31 de diciembre de 2021
BCP Bolivia, S.A.	55,092	-	(55,092)	-	-
Banco Ve por Más, S.A.	57,000	-	(57,000)	-	-
Banco Ve por Más, S.A.	199,487	-	(199,487)	-	-
Banco Inbursa (Largo Plazo USD) [(1)]	-	1,852,515	-	-	1,852,515
Banco Inbursa, S.A.	-	1,000,000	-	-	1,000,000
Cebures Corto Plazo, S.A.	-	1,000,000	-	-	1,000,000
Banco Citibanamex, S.A.	827,908	-	(206,977)	-	620,931
Total	$ 17,558,680	$ 3,852,515	$ (11,707,402)	$ 47,141	$ 9,750,934
Deuda a largo plazo					6,586,467
Menos- Gastos por colocación de la deuda a largo plazo					(57,712)
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimiento circulante					$ 6,528,755
Porción circulante de la deuda a corto plazo					$ 3,164,467
Gastos por colocación de la deuda a corto plazo					(17,240)
Deuda a corto plazo a costo amortizado					$ 3,147,227

	Saldo inicial al 1 de enero de 2020	Disposiciones	Pagos	Fluctuación cambiaria	Saldo al 31 de diciembre de 2020
Bono Internacional [(1)]	$ 8,009,210	$ -	$ -	$ 468,988	$ 8,478,198
Banco HSBC PLC Sucursal España HSBC, S.A.	393,586	-	(119,038)	23,046	297,594
Banco Santander y Popular Español, S.A. de C.V.	1,438,168	-	(190,298)	84,214	1,332,084
Banco Bancomext, S.N.C	3,508,699	-	(119,952)	-	3,388,747
Banco Scotiabank, S.A.	1,176,240	-	(131,495)	-	1,044,745
Banco Inbursa S.A.	-	1,845,000	-	-	1,845,000
Scotiabank Perú, S.A.	-	36,953	-	(4,128)	32,825
BCP Bolivia, S.A.	-	62,433	-	(7,341)	55,092
Banco Ve por Más, S.A.	60,000	-	(3,000)	-	57,000
Banco Ve por Más, S.A. [(1)]	131,916	59,846	-	7,725	199,487
Banco Santander, S.A.	-	284,066	(284,066)	-	-
Banco Citibanamex, S.A.	925,950	-	(98,042)	-	827,908
Total	$ 15,643,769	$ 2,288,298	$ (945,891)	$ 572,504	$ 17,558,680
Deuda a largo plazo					5,931,921
Menos- Gastos por colocación de la deuda a largo plazo					(70,529)
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimiento circulante					$ 5,861,392
Porción circulante de la deuda a corto plazo					$ 11,626,759
Gastos por colocación de la deuda a corto plazo					(98,951)
Deuda a corto plazo a costo amortizado					$ 11,527,808

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

14. Impuestos a la utilidad

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

La Entidad está sujeta en México al ISR cuya tasa es del 30%. La Entidad causó ISR en forma consolidada hasta 2013 con sus subsidiarias mexicanas. Debido a que se abrogó la Ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, se eliminó el régimen de consolidación fiscal, por lo tanto, la Entidad y sus subsidiarias tienen la obligación del pago del impuesto diferido determinado a esa fecha durante los siguientes diez ejercicios a partir de 2014, como se muestra más adelante.

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

Fortaleza Materiales, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias mexicanas optaron por adherirse a este nuevo régimen, por lo que han determinado el ISR a partir del ejercicio 2014 como se describió anteriormente.

De conformidad con el inciso d) de la fracción XV del artículo noveno transitorio de la Ley 2014, y debido a que la Entidad al 31 de diciembre de 2013 tuvo el carácter de controladora y a esa fecha se encontraba sujeta al esquema de pagos contenido en la fracción VI del artículo cuarto de las disposiciones transitorias de la Ley del ISR publicadas en el diario oficial de la federación el 7 de diciembre de 2009, o el artículo 70-A de la Ley del ISR 2013 que se abrogó, deberá continuar enterando el impuesto que difirió con motivo de la consolidación fiscal en los ejercicios 2007 y anteriores conforme a las disposiciones citadas, hasta concluir su pago.

a. Los impuestos a la utilidad se integran de la siguiente manera:

	2022	2021	2020
ISR corriente	$ 773,037	$ 430,844	$ 292,415
ISR diferido	(322,498)	79,785	150,248
	$ 450,539	$ 510,629	$ 442,663

b. Las tasas de ISR aplicables en los países en donde opera la Entidad se mencionan a continuación:

	2022 %	2021 %	2020 %
Costa Rica	30	30	30
El Salvador	30	30	30
Colombia	35	32	32
Ecuador	25	25	25
Estados Unidos de América	24.85	24.85	23.29
Bolivia	25	25	25
Perú	29.50	29.5	29.5

c. Los impuestos a la utilidad y la conciliación de la tasa legal y la tasa efectiva expresadas en importes y como un porcentaje de la utilidad antes de impuestos a la utilidad, es como sigue:

	2022			2021	2020
	Base	Impuesto	%	%	%
Utilidad antes de impuestos	$ 771,544	$ 231,463	30	30	30
Más (menos) efecto de diferencias permanentes:					
Pérdidas fiscales – Neto	(135,268)	(40,580)	(5)	-	(11)
Gastos no deducibles	35,293	10,588	1	-	33
Ajuste anual por inflación	153,467	46,040	6	(12)	(6)
Ingresos acumulables y no acumulables	-	-	-	(1)	(1)
Impuesto retenido Centroamérica y otros	465,893	139,768	18	8	3
Dividendos empresas subsidiarias	210,869	63,261	8	-	-
Total	$ 1,501,797	$ 450,539	58	25	48

d. Los efectos fiscales de las diferencias temporales que generaron activos (pasivos) de impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020 son:

	2022	2021	2020
Inmuebles, maquinaria y equipo	$ (3,044,200)	$ (3,720,944)	$ (3,493,160)
Inventarios, neto	(188,937)	(49,929)	(35,831)
Provisiones	844,251	920,496	871,186
Pérdidas fiscales	1,524,983	1,282,011	1,783,470
Activos intangibles	(20,818)	(17,490)	(420,500)
Otros activos y otros	411,236	267,008	155,128
Neto	$ (990,346)	$ (1,318,848)	$ (1,139,707)
Impuesto sobre la renta diferido activo	$ 662,277	$ 807,597	$ 1,245,186
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	$ (1,652,623)	$ (2,126,445)	$ (2,384,893)

e. Los movimientos del pasivo neto por impuestos diferidos son como sigue:

	2022	2021	2020
Saldo inicial	$ (1,318,848)	$ (1,139,707)	$ (1,260,306)
Aplicado a resultados	322,498	(79,785)	(150,248)
Efecto en capital por otras partidas del resultado integral	6,004	(99,356)	270,847
	$ (990,346)	$ (1,318,848)	$ (1,139,707)

Los saldos del pasivo diferido por beneficios y desconsolidación fiscal se integran como sigue:

	2022	2021	2020
Pasivo proveniente de pérdidas fiscales consolidadas	$ 67,876	$ 133,387	$ 209,519
Menos: pagos parciales históricos	(22,011)	(65,511)	(76,132)
Pasivo proveniente de pérdidas fiscales consolidadas	45,865	67,875	133,387
Menos - pasivo por impuestos diferidos fiscales a corto plazo	(45,865)	(37,798)	(65,511)
Pasivo por impuestos diferidos fiscales a largo plazo	$ -	$ 30,077	$ 67,876

f. Los beneficios de las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar y por los que ya se ha reconocido parcialmente el activo por ISR diferido de acuerdo con la IAS 12, pueden recuperarse cumpliendo con ciertos requisitos. Los años de vencimiento de las pérdidas fiscales de las entidades individuales, y sus montos actualizados al 31 de diciembre de 2022 son:

Año de vencimiento	Pérdidas fiscales por amortizar
2024	$ 22,649
2025	324,220
2026	974,373
2028	4,531
2029	611,196
2030	19,960
2031	182,707
2032	102,064
	2,241,700
Pérdidas fiscales sin caducidad	3,028,665
Total	$ 5,270,365

En la determinación del impuesto diferido según incisos anteriores, al 31 de diciembre de 2022 del importe de pérdidas fiscales por amortizar por $5,270,365 no se consideran aquellos efectos por beneficios de pérdidas que la administración considera que no es probable que se realicen. Así mismo, en los montos arriba descritos no se incluyen las pérdidas en venta de acciones en virtud de que la administración reconoció en años anteriores reservas de valuación al considerar que no existen elementos que los lleven a pensar que las mismas serán utilizadas antes de su vencimiento.

15. Provisiones

Las principales provisiones que se presentan a continuación representan gastos devengados durante 2022, 2021 y 2020 o servicios contratados atribuibles al ejercicio, los cuales se espera sean liquidados en un plazo no mayor a un año. Los montos finales para pagar, así como el calendario de las salidas de los recursos económicos, conllevan una incertidumbre por lo que podrían variar.

A corto plazo:

	2022			
	Saldo inicial	**Incrementos**	**Aplicaciones**	**Saldo al cierre**
Por relaciones laborales	$ 126,139	$ 772,774	$ (777,207)	$ 121,706
Por servicios	201	2,653	(2,267)	587
Por insumos o consumibles y energéticos	63,011	676,383	(678,848)	60,546
Por otros [(1)]	70,215	10,906,053	(10,927,115)	49,153
	$ 259,566	$ 12,357,863	$ (12,385,436)	$ 231,992

	2021			
	Saldo inicial	**Incrementos**	**Aplicaciones**	**Saldo al cierre**
Por relaciones laborales	$ 108,438	$ 1,378,219	$ (1,360,518)	$ 126,139
Por servicios	(221,555)	945,484	(723,728)	201
Por insumos o consumibles y energéticos	49,537	1,546,948	(1,533,474)	63,011
Por otros [(1)]	1,256,663	34,221,813	(35,408,261)	70,215
	$ 1,193,083	$ 38,092,464	$ (39,025,981)	$ 259,566

	2020			
	Saldo inicial	**Incrementos**	**Aplicaciones**	**Saldo al cierre**
Por relaciones laborales	$ 226,033	$ 945,804	$ (874,631)	$ 297,206
Por servicios	12,021	182,163	(148,066)	46,118
Por insumos o consumibles y energéticos	65,142	528,275	(496,488)	96,929
Por otros [(1)]	389,466	1,671,229	(1,307,865)	752,830
	$ 692,662	$ 3,327,471	$ (2,827,050)	$ 1,193,083

(1) El rubro “por otros” se integra principalmente por provisiones de servicios varios, provisiones de comisiones sobre ventas, provisiones por contingencias y provisiones para descuento por volumen.

A largo plazo:

	2022	**2021**	**2020**
Pasivos ambientales	$ 341,140	$ 357,883	$ 343,322
Otros pasivos	4,950	4,841	4,733
	$ 346,090	$ 362,724	$ 348,055

En 2022, 2021 y 2020 la Entidad incurrió en gastos para mantener y proteger el medio ambiente. Las contingencias que cubren las provisiones ambientales son registradas dentro del rubro de pasivos ambientales y otros pasivos a largo plazo en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020.

16. Beneficios directos a empleados

a. ***Planes de contribución definida***

En las subsidiarias mexicanas se realizan pagos sobre el salario integrado de sus trabajadores al plan de contribución definida por el concepto de Sistema de Ahorro para el Retiro establecido por ley.

En algunas subsidiarias de la Entidad se manejan planes de beneficios al retiro de contribución definida para todos los empleados que califican. Los activos de los planes se mantienen separados de los activos de la Entidad en fondos, bajo el control de fiduciarios. Si el empleado abandona el plan antes de que adquieran totalmente las contribuciones, el importe a pagar por la Entidad se verá reducido por el monto de las contribuciones perdidas.

Los planes de beneficios de contribución definida se pagan mensualmente.

b. ***Planes de beneficios definidos***

En algunas subsidiarias de la Entidad se tienen planes por beneficios definidos financiados para empleados calificables de sus subsidiarias. Los planes por beneficios definidos se administran por un fondo legalmente independiente de la Entidad. Existe una junta directiva del fondo de pensiones que es responsable de la política de inversión en relación con los activos del fondo.

En las subsidiarias mexicanas se maneja un plan que cubre también primas de antigüedad, que consisten en un pago único de 12 días por cada año trabajado con base al último sueldo, limitado al doble del salario mínimo establecido por ley. El pasivo relativo y el costo anual de beneficios se calculan por actuario independiente conforme a las bases definidas en los planes, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

La Entidad maneja planes de beneficios definidos para los empleados que califican en sus subsidiarias mexicanas. Conforme a estos planes, los empleados tienen derecho a beneficios al retiro final al cumplir la edad de retiro normal de 65 años; con 10 años o más de servicios.

También existe la opción de retiro anticipado cuando la suma de años laborados más la edad del trabajador suma 55 años; con 10 años o más de servicio. No se otorgan otros beneficios posteriores al retiro.

Los planes normalmente exponen a la Entidad a riesgos actuariales como: riesgo de inversión, de tipo de interés, de longevidad y de salario.

Riesgo de inversión	El valor presente del plan de la obligación por beneficios definidos se calcula utilizando una tasa de descuento que se determina en función de los rendimientos de bonos gubernamentales; si el retorno de los activos del plan está por debajo de esta tasa, se originará un déficit en el plan. Actualmente, el plan cuenta con una inversión relativamente equilibrada en valores de renta variable, instrumentos de deuda e inmuebles. Debido al largo plazo de los pasivos del plan, la junta directiva del fondo de pensiones considera apropiado que una parte razonable de los activos del plan se invierta en valores de renta variable y otra parte en valores de renta fija.
Riesgo de tasa de interés	Una disminución en la tasa de interés aumentará el pasivo del plan, sin embargo, esté se compensará parcialmente por el incremento en el retorno de las inversiones de deuda del plan.

Riesgo de longevidad	El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calcula en función de la mejor estimación de la mortalidad de los participantes del plan, tanto durante como después de su empleo. Un aumento de la esperanza de vida de los participantes del plan aumentará la obligación del plan.
Riesgo salarial	El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calcula en base a los salarios futuros de los participantes del plan. Por lo tanto, un aumento en el salario de los participantes del plan aumentará la obligación del plan.

Las valuaciones actuariales más recientes de los activos del plan y del valor presente de la obligación por beneficios definidos fueron realizadas al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020 por actuarios independientes. El valor presente de la obligación por beneficios definidos y el costo laboral del servicio actual y el costo de servicios pasados fueron calculados utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales son las siguientes:

	2022 %	2021 %	2020 %
Descuento de las obligaciones por beneficios proyectados a su valor presente	5.16 y 9.50	2. 79 y 8.00	2.42 y 6.5
Incremento de sueldos	4.79	4.50	4.50

En las entidades colombianas, el pasivo corresponde principalmente a las obligaciones legales y extralegales con sus empleados, las cuales son ajustadas al cierre del ejercicio con base en lo dispuesto en los procedimientos legales y las normas laborales en vigor.

De acuerdo con las leyes laborales de cada país en donde la Entidad opera, se han registrado las provisiones necesarias para cubrir los montos relativos a los pagos por dichas obligaciones.

Los importes reconocidos en los resultados de estos planes de beneficios definidos son:

	2022	2021	2020
Costo laboral	$ 10,358	$ 14,013	$ 45,445
Costo financiero	64,786	64,068	36,990
Efecto de liquidación anticipada de las obligaciones	71	-	-
Rendimiento esperado de los activos del fondo	(38,602)	(34,177)	(76,390)
Gastos administrativos sobre los activos del plan	3,103	-	-
Costo neto del período	$ 39,716	$ 43,904	$ 6,045

El costo del servicio actual y el costo financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados, tanto en costo de ventas como en gastos de operación.

La remedición del pasivo por beneficios definidos neto se incluye en los ORI.

El importe incluido en los estados de posición financiera que surge de la obligación de la Entidad respecto a sus planes de beneficios definidos es el siguiente:

	2022	2021	2020
Obligación por beneficios definidos	$ (1,879,406)	$ (2,485,466)	$ (2,966,226)
Valor razonable de los activos del plan	1,136,192	1,486,116	1,810,732
Pasivo neto proyectado	$ (743,214)	$ (999,350)	$ (1,155,494)
Pasivo largo plazo	$ 658,319	$ 931,944	$ 1,084,481
Pasivo corto plazo (1)	$ 84,895	$ 67,406	$ 71,013

(1) El pasivo a corto plazo se presenta en el rubro de beneficios directos a empleados en el corto plazo; adicionalmente, la subsidiaria Giant Cement Holding, Inc. se ha comprometido a seguir pagando el seguro médico y de vida de ciertos empleados después de la terminación de su relación laboral.

Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el período:

	2022	2021	2020
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al inicio del período	$ 2,485,466	$ 2,966,226	$ 2,885,097
Costo de los servicios pasados	(11,420)	-	269
Costo laboral	10,358	14,013	45,445
Costo financiero	64,786	64,068	36,990
Beneficios pagados	(115,343)	(20,374)	(15,286)
Pérdida por liquidación anticipada de obligaciones	71	(323,909)	-
Transferencia de personal	-	-	54,309
Resultados actuariales	(413,480)	(214,558)	(40,598)
Efecto de conversión	(144,531)	-	-
Contribuciones de los participantes del plan	3,499	-	-
Valor presente de la obligación por beneficios definidos al final del período	$ 1,879,406	$ 2,485,466	$ 2,966,226

Cambios en el valor presente de los activos del plan en el período:

	2022	2021	2020
Valor razonable inicial de los activos del plan	$ 1,486,116	$ 1,810,732	$ 1,705,175
Rendimiento esperado sobre los activos del plan	38,602	34,177	76,390
Efecto de conversión	(88,228)	43,193	69,483
Ganancias actuariales	-	27,428	861
Beneficios pagados	(84,871)	(95,634)	(161,724)
Retorno no esperado de los activos del plan	(212,324)	119,615	120,547

	2022	2021	2020
Gastos administrativos sobre los activos del plan	(3,103)	-	-
Efectos de escisión	-	(453,395)	-
Valor razonable final de los activos del plan	$ 1,136,192	$ 1,486,116	$ 1,810,732

Las principales categorías de los activos del plan, y la tasa de rendimiento esperada para cada categoría al final del período sobre el que se informa, son:

	Rendimiento esperado			Valor razonable de los activos del plan		
	2022 %	2021 %	2020 %	2022	2021	2020
Instrumentos de capital	(12.7)	10.07	11.2	$ 1,136,192	$ 1,397,277	$ 1,423,692
Instrumentos de deuda	-	5.56	4.32	-	88,839	387,040
Rendimiento promedio ponderado esperado	(12.7)	8.1	10.7	$ 1,136,192	$ 1,486,116	$ 1,810,732

La tasa general esperada de rendimiento representa un promedio ponderado de los rendimientos esperados de las diversas categorías de los activos del plan. La evaluación de los directores sobre los rendimientos esperados se basa en las tendencias de rendimiento históricas y las predicciones de los analistas sobre el mercado para los activos sobre la vida de la obligación relacionada.

El rendimiento actual sobre los activos del plan asciende a $38,602, $34,177 y $76,390, al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, respectivamente.

Las hipótesis actuariales significativas para la determinación de la obligación definida son la tasa de descuento, el incremento salarial esperado y la mortalidad. Los análisis de sensibilidad que a continuación se presentan se determinaron en base a los cambios razonablemente posibles de los respectivos supuestos ocurridos al final del período que se informa, mientras todas las demás hipótesis se mantienen constantes.

Si la tasa de descuento es de 0.5% más alta, la obligación por beneficio definido disminuiría en $837.
Si la tasa de descuento es de 0.5% más baja, la obligación por beneficio definido aumentaría en $883.

El análisis de sensibilidad que se presentó anteriormente puede no ser representativo de la variación real de la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en los supuestos se produciría en forma aislada, ya que algunos de los supuestos pueden estar correlacionados.

No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad de años anteriores.

No ha habido ningún cambio en el proceso seguido por la Entidad para administrar sus riesgos de períodos anteriores.

Los beneficios a empleados otorgados al personal gerencial clave (y/o directivos relevantes de la Entidad) fueron como sigue:

	2022	2021	2020
Beneficios post retiro	$ 5	$ 214	$ 10,727
Beneficios por terminación	12	11	79
Beneficios a corto y largo plazo	$ 17	$ 225	$ 10,806

Los beneficios a empleados otorgados al personal gerencial clave y/o directivos relevantes de la Entidad fueron por conceptos de sueldos y honorarios, los cuales ascendieron a $17,764, $8,383 y $66,760, en 2022 2021 y 2020, respectivamente.

17. Pasivo por arrendamiento

	2022	2021	2020
Circulante	$ 77,543	$ 8,178	$ 114,227
No circulante	677,711	713,520	638,737
Total	$ 755,254	$ 721,698	$ 752,964

Análisis de vencimiento

	2022
Año 1	$ 77,543
Año 2 al 5	176,485
Posteriores	501,226
Total	$ 755,254

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

Los pagos por arrendamiento ascendieron a $328,452, $106,048, y $292,138, en 2022, 2021 y 2020 respectivamente.

18. Instrumentos financieros derivados

a. ***Administración del riesgo de tasa de interés***

La Entidad se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que obtiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. Este riesgo es manejado por la Entidad manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para que se alineen con las tasas de interés y el apetito de riesgo definido; asegurando que se apliquen las estrategias de cobertura más rentables.

Las exposiciones de la Entidad por riesgo a tasas de interés de los pasivos financieros se encuentran principalmente en tasas de interés TIIE y LIBOR sobre los pasivos financieros.

- ***Análisis de sensibilidad para las tasas de interés:***

El siguiente análisis de sensibilidad ha sido determinado con base en la exposición a las tasas de interés de su deuda financiera total no cubierta sostenida en tasas variables, se prepara un análisis asumiendo que el importe del pasivo pendiente al final del período sobre el que se informa ha sido el pasivo pendiente para todo el año. La Entidad informa internamente al Consejo de Administración sobre el riesgo en las tasas de interés. Si las tasas de interés TIIE y LIBOR tuvieran un incremento de 100 y 200 puntos base (pb) respectivamente y todas las otras variables hubieran permanecido constantes, en 2022 los intereses hubieran aumentado de $958,764 a $1,061,939 con 100 pb y a $1,165,114 con 200 pb, en 2021 de $356,837 a $424,978 con 100 pb y a $477,376 con 200 pb.

Estas variaciones serían principalmente atribuibles a la exposición de la Entidad a las tasas de interés LIBOR y TIIE sobre sus préstamos.

	2022		
	Máximo	**Mínimo**	**Promedio**
	%	**%**	**%**
Tasa TIIE 28	10.7620	5.7150	7.9377
Tasa TIIE 91	10.9972	5.8550	8.2347
Tasa LIBOR 1 mes	4.3916	0.1020	1.9371
Tasa LIBOR 6 meses	5.2253	0.3400	2.8908

	2021		
	Máximo	**Mínimo**	**Promedio**
	%	**%**	**%**
Tasa TIIE 28	5.7157	4.2725	4.6269
Tasa TIIE 91	5.8570	4.2225	4.6610
Tasa LIBOR 1 mes	0.1398	0.0726	0.0999
Tasa LIBOR 6 meses	0.3544	0.1466	0.1973

	2020		
	Máximo	**Mínimo**	**Promedio**
	%	**%**	**%**
Tasa TIIE 28	7.5550	4.4710	5.7055
Tasa TIIE 91	7.4460	4.4605	5.6579
Tasa LIBOR 1 mes	1.7344	0.1266	0.5156
Tasa LIBOR 6 meses	1.9100	0.2340	0.6860

b. ***Administración del riesgo cambiario***

La moneda funcional de la Entidad es el peso mexicano. Debido a que mantiene inversiones en subsidiarias en el extranjero, cuya moneda funcional no es el peso mexicano, se encuentra expuesta a un riesgo de conversión de moneda extranjera, la cobertura a este riesgo de conversión cambiaria se mitiga principalmente con la moneda funcional de cada una de las subsidiarias cuidando que los activos monetarios sean iguales o mayores a los pasivos monetarios. Algunas subsidiarias generan dólares y a su vez mantienen activos mayores que sus pasivos. La Entidad realiza un análisis de variación en los tipos de cambio el cual le sirve para identificar las oportunidades de venta en el mercado de los dólares en tesorería corporativa.

La siguiente tabla detalla la sensibilidad de la Entidad a un incremento y decremento de 10% en el peso contra el dólar.

El 10% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo cambiario internamente al personal clave de la administración, y representa la evaluación de la administración sobre el posible cambio razonable en las tasas de cambio. El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias pendientes denominadas en moneda extranjera y ajusta su conversión al final del período para un cambio de 10% en los tipos de cambio. El análisis de sensibilidad incluye préstamos externos, así como préstamos de las operaciones extranjeras dentro de la Entidad donde la denominación del préstamo se encuentra en una divisa distinta a la moneda del prestamista o del prestatario. Una cifra positiva (como se aprecia en el cuadro que sigue) indica un incremento en los resultados y otras partidas del capital contable capital donde el peso se fortalece en 10% contra el dólar. Si se presentara un debilitamiento de 10% en el peso con respecto a la divisa en referencia, entonces habría un impacto comparable sobre los resultados y los ORI, y los saldos siguientes serían negativos.

	Efecto de incremento de tipo de cambio dólares		Efecto decremento de tipo de cambio dólares	
	2022	2021	2022	2021
Posición pasiva, neta (Miles de dólares)	$ 50,680	$ 98,951	$ 50,680	$ 98,951
Tipo de cambio proyectado +(-) 10% (pesos)	21.298	22.641	17.425	18,525
Utilidad en resultados (Miles de pesos)	$ (98,125)	$ (203,675)	$ 98,125	$ 203,675

Al 31 de diciembre de 2022 la posición en moneda extranjera por país se integra de la siguiente manera:

	Miles de dólares			
	México	Costa Rica	EEUU	Salvador
Dólares:				
Activos monetarios	21,638	4,439	51,404	3,198
Pasivos monetarios	184,856	3,436	46,362	656
Posición (pasiva) activa, neta	(163,218)	1,003	5,042	2,542

Al 31 de diciembre de 2021 la posición en moneda extranjera por país se integra de la siguiente manera:

	Miles de dólares	
	México	Costa Rica
Dólares:		
Activos monetarios	8,923	567
Pasivos monetarios	(172,493)	(1,716)
Posición pasiva, neta	(163,570)	(1,149)

Al 31 de diciembre de 2020 la posición en moneda extranjera por país se integra de la siguiente manera:

	Miles de dólares				
	México	**Colombia**	**Costa Rica**	**Bolivia**	**Perú**
Dólares:					
Activos monetarios	176,910	1,650	9,472	2,252	5,391
Pasivos monetarios	(599,612)	(4,051)	(1,388)	(117)	(1,728)
Posición (pasiva) activa, neta	(422,702)	(2,401)	8,084	2,135	3,663

- Contratos forward de moneda extranjera

  Como se observa en la Nota 19 es política de la Entidad suscribir contratos *forward* de moneda extranjera para cubrir pagos específicos en moneda extranjera.

c. ***Administración del riesgo de capital***

La Entidad administra su capital para asegurar que continuará como empresa en funcionamiento, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y capital. La estructura de capital de Fortaleza Materiales se conforma de su deuda neta (principalmente préstamos bancarios, e intercompañías detallados en las Notas 13 y 24) y capital contable de la Entidad (capital emitido, reservas de capital, utilidades acumuladas y participación no controladora detallados en la Nota 21). La estructura del capital de la Entidad no está expuesta a ningún tipo de requerimiento de capital.

La Entidad no está sujeta a requerimiento alguno impuesto externamente para la administración de su capital.

La administración de la Entidad revisa mensualmente la deuda neta y los costos por préstamos y su relación con la UAFIRDA ajustada (la utilidad neta consolidada del año más o menos: impuestos a la utilidad, pérdida (utilidad) cambiaria, ingresos por intereses, gastos por intereses, comisiones bancarias, depreciación, amortización y ganancias o pérdidas no frecuentes o inusuales (tales como deterioros y cargos de reestructuración)), esto lo realiza cuando presenta sus proyecciones financieras como parte del plan de negocio al Consejo de Administración y accionistas de la Entidad. La Entidad tiene una práctica de endeudamiento no mayor a 3.50 veces la UAFIRDA determinado como la proporción de la deuda neta e intereses y el capital.

Los créditos bancarios incluyen ciertas obligaciones de hacer y no hacer, así como mantener ciertas razones financieras. Al 31 de diciembre de 2022 y 2020 todas estas obligaciones se han cumplido.

Al 31 de diciembre de 2021, la entidad tenía ciertas obligaciones de hacer y no hacer, así como mantener ciertas razones financieras derivadas los créditos bancarios, mismas que a esa fecha no se cumplieron, de las cuales solamente se obtuvieron algunas dispensas por sus acreedores bancarios de hasta el 31 de diciembre de 2021.

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

	2022	2021	2020
Deuda con instituciones financieras - Neto	$ 10,814,546	$ 9,675,982	$ 8,911,002
Bono Internacional (Senior Unsecured Notes)	-	-	8,478,198
Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,979,643)	(1,936,065)	(5,138,755)
Deuda neta con instituciones financieras	$ 8,834,903	$ 7,739,917	$ 12,250,445
UAFIRDA	$ 3,466,632	$ 3,572,301	$ 3,241,612
Índice de endeudamiento	2.55	2.17	3.78

d. ***Categorías de instrumentos financieros***

	2022	2021	2020
Activos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 1,979,643	$ 1,936,065	$ 5,138,755
Cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas y cuentas por cobrar a largo plazo	1,390,232	1,307,661	4,327,781
Instrumentos derivados en relaciones de coberturas y negociación	$ 124,994	$ 75,198	$ 14,755

	2022	2021	2020
Pasivos financieros			
A costo amortizado:			
Bono Internacional (Senior Unsecured Notes)	$ -	$ -	$ 8,478,198
Deuda con instituciones financieras	10,814,546	9,675,982	8,911,002
Pasivo por arrendamiento	755,254	721,698	752,964
A valor razonable:			
Instrumentos derivados en relaciones de coberturas	$ -	$ -	$ 163,312

e. ***Objetivos de la administración del riesgo financiero***

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

La Entidad busca minimizar los efectos de estos riesgos utilizando instrumentos financieros derivados para cubrir las exposiciones de riesgo. El uso de los derivados financieros se rige por las políticas de la Entidad aprobadas por el Consejo de Administración, las cuales proveen principios escritos sobre el riesgo cambiario, riesgo de las tasas de interés, riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y la inversión de exceso de liquidez. Los auditores internos revisan periódicamente el cumplimiento con las políticas y los límites de exposición. La Entidad no subscribe o negocia instrumentos financieros, entre los que se incluye los instrumentos financieros derivados, para fines especulativos.

Al final del período sobre el que se informa, no existen concentraciones de riesgo de crédito significativas para los préstamos y cuentas por cobrar.

f. ***Administración del riesgo de crédito***

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Entidad, y se origina principalmente sobre las cuentas por cobrar a clientes y sobre los fondos líquidos. El riesgo de crédito sobre el efectivo y equivalentes de efectivo e instrumentos financieros derivados es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignadas por agencias calificadoras de crédito. La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por su saldo en libros. La Entidad otorga crédito principalmente a clientes en México, previa evaluación de su capacidad crediticia, la cual constantemente evalúa y da seguimiento como corresponde según las políticas de crédito explicadas en la Nota 7.

Las cuentas por cobrar a clientes están compuestas por un gran número de clientes distribuidos a través de diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación continua del crédito se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar y no existen concentraciones de riesgo de crédito en su base de clientes ya que los saldos de estas cuentas por cobrar se encuentran representadas por aproximadamente 1,537 clientes en 2022, 5,950 en 2021 y 6,000 en 2020 los cuales no representan una concentración de riesgo en lo individual.

La Entidad mantiene garantías crediticias para cubrir sus riesgos de crédito asociados a los activos financieros.

g. ***Administración del riesgo de liquidez***

La administración de la Entidad es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quien ha establecido las políticas apropiadas para el control de ésta, a través del seguimiento del capital de trabajo, lo que permite que la gerencia pueda administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo de la Entidad, manteniendo reservas de efectivo, disposición de líneas de crédito, monitoreando continuamente los flujos de efectivo, proyectados y reales, conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La siguiente tabla detalla los vencimientos contractuales restantes de la Entidad para sus pasivos financieros no derivados con períodos de rembolso acordados. La tabla ha sido diseñada con base en los flujos de efectivo proyectados no descontados de los pasivos financieros con base en la fecha en la cual la Entidad deberá hacer los pagos. La tabla incluye tanto los flujos de efectivo de intereses proyectados como los desembolsos de capital de la deuda financiera incluidos en el balance y los intereses que se obtendrán de los activos financieros. En la medida en que los intereses sean a la tasa variable, el importe no descontado se deriva de las curvas en la tasa de interés al final del período sobre el que se informa. El vencimiento contractual se basa en la fecha mínima en la cual la Entidad deberá hacer el pago sin considerar la reclasificación como pasivo circulante por la IAS 1 que se describe en la Nota 13.

Los importes incluidos en la deuda con instituciones de crédito incluyen instrumentos a tasa de interés fija y variable que se detallan en la Nota 13. Los pasivos financieros a tasa de interés variable están sujetos a cambio, si los cambios en las tasas de interés variable difieren de aquellos estimados de tasas de interés determinados al final del período sobre el que se informa se presenta a valor razonable.

La Entidad espera cumplir sus obligaciones con los flujos de efectivo de las operaciones y recursos que se reciben del vencimiento de activos financieros.

Las siguientes tablas detallan el vencimiento contractual restante de la Entidad para sus pasivos financieros no derivados con períodos de pago acordados. Las tablas se han elaborado sobre la base de los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros en función de la fecha más temprana en la que la Entidad puede estar obligada a pagar. La tabla incluye los flujos de efectivo, tanto de los intereses como del principal. En la medida en que los flujos de los intereses sean de tasa variable, el monto no descontado se deriva de las curvas de tasa de interés en la fecha de reporte.

Al 31 de diciembre de 2022	Tasa de interés efectiva promedio Ponderada	3 meses	6 meses	1 año	Mas 1 año	Total
Préstamos con instituciones financieras	9.8151%	$ 537,577	$ 603,748	$ 1,086,883	$ 11,321,693	$ 13,549,901
Cuentas por pagar a proveedores		2,014,968	-	-	-	2,014,968
Cuentas por pagar a partes relacionadas		131,403	-	-	-	131,403
Pasivo por arrendamiento financiero		-	-	77,543	677,711	755,254
Total		$ 2,683,948	$ 603,748	$ 1,164,426	$ 11,999,404	$ 16,451,526

Al 31 de diciembre de 2021	Tasa de interés efectiva promedio Ponderada	3 meses	6 meses	1 año	Mas 1 año	Total
Préstamos con instituciones financieras	6.9742%	$ 351,180	$ 2,428,405	$ 823,610	$ 8,027,817	$ 11,631,012
Cuentas por pagar a proveedores		1,763,875	-	-	-	1,763,875
Cuentas por pagar a partes relacionadas		126,224	-	-	-	126,224
Pasivo por arrendamiento financiero		-	-	9,212	775,988	785,200
Total		$ 2,241,279	$ 2,428,405	$ 832,822	$ 8,803,805	$ 14,306,311

Al 31 de diciembre de 2020	Tasa de interés efectiva promedio Ponderada	3 meses	6 meses	1 año	Mas 1 año	Total
Préstamos con instituciones financieras	6.1473%	$ 619,747	$ 478,369	$ 2,748,632	$ 7,340,077	$ 11,186,825
Bono Internacional (Senior Unsecured Notes)	5.5000%	8,711,348	-	-	-	8,711,348
Cuentas por pagar a proveedores		3,074,656	-	-	-	3,074,656
Cuentas por pagar a partes relacionadas		169,939	-	-	-	169,939
Pasivo por arrendamiento financiero		-	-	122,794	686,642	809,436
Total		$ 12,575,690	$ 478,369	$ 2,871,426	$ 8,026,719	$ 23,952,204

h. ***Valor razonable de los instrumentos financieros***

El valor razonable de los instrumentos financieros que se presentan a continuación, han sido determinados por la Entidad usando la información disponible en el mercado u otras técnicas de valuación que requieren de juicio para desarrollar e interpretar las estimaciones de valores razonables, asimismo utiliza supuestos que se basan en las condiciones de mercado existentes a cada una de las fechas del estado de posición financiera. Consecuentemente, los montos estimados que se presentan no necesariamente son indicativos de los montos que la Entidad podría realizar en un intercambio de mercado actual. El uso de diferentes supuestos y/o métodos de estimación podrían tener un efecto material en los montos estimados de valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2022, los activos financieros a valor razonable se detallan a continuación:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable				
Instrumentos financieros derivados de cobertura, netos	$ -	$ 124,994	$ -	$ 124,994

Al 31 de diciembre de 2021, los activos financieros a valor razonable se detallan a continuación:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable				
Instrumentos financieros derivados de cobertura, netos	$ -	$ 75,198	$ -	$ 75,198

Al 31 de diciembre de 2020, los activos financieros a valor razonable se detallan a continuación:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable				
Instrumentos financieros derivados de cobertura, netos	$ -	$ (163,312)	$ -	$ (163,312)

Excepto por lo que se menciona en la tabla abajo, la administración de la Entidad considera que los importes de efectivo y equivalentes de efectivo, así como las cuentas por cobrar y por pagar de terceros y partes relacionadas, y la porción circulante de préstamos bancarios se aproximan a su valor razonable porque tienen vencimientos a corto plazo.

La deuda a largo plazo de la Entidad se registra a su costo amortizado y, consiste en deuda que genera intereses a tasas fijas y variables que están relacionadas a indicadores de mercado.

Para obtener y revelar el valor razonable de la deuda a largo plazo se utilizan los precios de cotización del mercado o las cotizaciones de los operadores para instrumentos similares. Para determinar el valor razonable de los otros instrumentos financieros se utilizan otras técnicas como la de flujos de efectivo estimados, considerando las fechas de flujo en las curvas inter-temporales de mercado y descontando dichos flujos con las tasas que reflejan el riesgo de la contraparte, así como el riesgo de la misma Entidad para el plazo de referencia.

Los importes en libros de los pasivos financieros y sus valores razonables considerando valores disponibles en el mercado de Nivel 2 estimados al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020 son como sigue:

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor Razonable
Préstamos de instituciones financieras:				
Préstamos bancarios incluyendo porción circulante de la deuda a largo plazo	$ 10,884,072	$ 10,932,475	$ 9,750,934	$ 11,090,942

Durante el período no se observaron transferencias entre el Nivel 1, 2 y 3.

19. Instrumentos financieros derivados

El objetivo de la Entidad de celebrar contratos con instrumentos financieros derivados es: cubrir parcialmente los riesgos financieros por exposiciones en el tipo de cambio y tasas de interés, así como por exposiciones en los precios de algunos metales tales como cobre, zinc y níquel. La decisión de cubrir una posición obedece a las condiciones del mercado, a la expectativa que se tenga sobre el mismo a una fecha determinada, así como al contexto económico nacional e internacional de los indicadores económicos que influyen en las operaciones de la Entidad. Los instrumentos de cobertura contratados relacionados con el cobre se cotizan principalmente en el Comercial Metal Exchange, los relativos a zinc y níquel se cotizan principalmente en el London Metal Exchange.

Las operaciones vigentes al 31 de diciembre de 2022, realizadas con forwards y swap de divisas y/o tasas de interés, se resumen a continuación:

Tipo de Derivado, valor o Contrato	Fines de cobertura u otro tales como negociación	Monto nocional / valor nominal original (‘000)	Unidad	Precio pactado	Vencimiento	Valor del Activo subyacente / variable de referencia		Valor razonable		Utilidad integral	Colateral / Líneas de crédito / Valores dados en garantía
						Diciembre 2022	Diciembre 2021	Año actual	Año anterior	Año actual	
Full Cross Currency Swap sobre divisa e intereses (por los cuales la Entidad intercambia dólares por pesos) a tasa de interés fija 6.46%	Cobertura	47,045	Dólar americano	18.2500	Diciembre 2025	19.3615	20.5172	26,901	35,631	18,831	L.C.
Full Cross Currency Swap sobre divisa e intereses (por los cuales la Entidad intercambia dólares por pesos) a tasa de interés fija 6.46%	Cobertura	47,045	Dólar americano	18.3000	Diciembre 2025	19.3615	20.5172	26,418	20,451	18,492	L.C.
Swap sobre intereses (por los cuales la entidad intercambia tasa variable TIIE 28 por tasa fija 6.99%)	Cobertura	1,709,364	Tasa	6.9900	Septiembre 2029	10.7605	5.7150	71,675	19,116	50,173	L.C.
Total de Monto Nocional		$ 1,803,454						$ 124,994	$ 75,198	$ 87,496	

Las operaciones vigentes al 31 de diciembre de 2021, realizadas con futuros de cobertura se resumen a continuación:

Tipo de Derivado, valor o Contrato	Fines de Cobertura u otro tales como negociación	Monto nocional / valor nominal original (‘000)	Unidad	Precio pactado	Vencimiento	Valor del Activo subyacente / variable de referencia		Valor razonable		Utilidad integral	Colateral / Líneas de crédito / Valores dados en garantía
						Diciembre 2021	Diciembre 2020	Año actual	Año anterior		
Full Cross Currency Swap sobre divisa e intereses (por los cuales la Entidad intercambia dólares por pesos) a tasa de interés fija 6.46%	Cobertura	47,045	Dólar americano	18.2500	Diciembre 2025	20.5172	19.9352	35,631	(8,428)	24,942	Colateral
Full Cross Currency Swap sobre divisa e intereses (por los cuales la Entidad intercambia dólares por pesos) a tasa de interés fija 6.46%	Cobertura	47,045	Dólar americano	18.3000	Diciembre 2025	20.5172	19.9352	20,451	(21,777)	14,316	Colateral
Swap sobre intereses (por los cuales la entidad intercambia tasa variable TIIE 28 por tasa fija 6.99%)	Cobertura	1,709,364	Peso Mexicano	6.9900	Septiembre 2029	5.7150	4.4842	19,116	(133,107)	13,381	Colateral
Total Monto Nocional		$ 1,803,454						$ 75,198	$ (163,312)	$ 52,639	

20. Capital contable

a. El capital social (neto de gastos de colocación e impuesto sobre la renta) al 31 de diciembre de 2022 se integra como sigue:

	Número de acciones 2022	Importe 2022
Capital fijo		
Serie Única	18,025,412	$ 116,847
Capital variable		
Serie Única (Variable suscrita y pagada)	568,212,332	4,188,104
Total histórico	586,237,744	4,304,951
Gastos de colocación netos de impuesto diferido	-	(60,391)
Actualización hasta 1998	-	198,391
Total	586,237,744	$ 4,442,951

b. En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 8 de julio de 2021 se tomó nota que, mediante Asambleas Generales de Accionistas de fechas 25 de abril de 2019 y 15 de julio de 2019, se aprobó, entre otros asuntos, la escisión de la sociedad, y sujeto al surtimiento de efectos de dicha escisión, se aprobó una concentración accionaria ("Split Inverso") de la totalidad de las acciones que integraban el capital social de Elementia, S.A.B. de C.V. (hoy Fortaleza Materiales, S.A.B. de C.V.) y de la sociedad resultante de la escisión (Elementia Materiales, S.A.B. de C.V.), con los mismos derechos y características de las acciones existentes, a ser distribuidas entre los accionistas, libres de pago, a un factor de conversión de 1 (una) nueva acción por cada 2 (dos) acciones existentes, sin que dicha concentración accionaria implique un incremento o modificación alguna al capital social.

c. Como consecuencia del Split Inverso aprobado en las asambleas de escisión y, considerando la cancelación de acciones el capital social (neto de gastos de colocación e impuesto sobre la renta) al 31 de diciembre de 2021 se integra como sigue:

	Número de acciones 2021	Importe 2021
Capital fijo		
Serie Única	18,025,412	$ 116,847
Capital variable		
Serie Única (Variable suscrita y pagada)	568,212,332	4,188,104
Total histórico	586,237,744	4,304,951
Gastos de colocación netos de impuesto diferido	-	(60,391)
Actualización hasta 1998	-	198,391
Total	586,237,744	$ 4,442,951

d. El capital social (neto de gastos de colocación e impuesto sobre la renta) al 31 de diciembre de 2020 se integra como sigue:

	Número de acciones 2020	Importe 2020
Capital fijo		
Serie Única	36,050,825	$ 229,112
Capital variable		
Serie Única (Variable suscrita y pagada)	1,056,128,950	6,711,968
Serie Única (Variable tesorería)	120,000,000	1,500,000
Total histórico	1,212,179,775	8,441,080

	Número de acciones 2020	Importe 2020
Gastos de colocación netos de impuesto diferido	-	(105,847)
Actualización hasta 1998	-	389,590
Total	1,212,179,775	$ 8,724,823

e. Al 31 de diciembre de 2022 la reserva de recompra de acciones asciende a $112,445.

f. La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2022, la reserva legal asciende a $108,736, cifra que no ha alcanzado el importe requerido.

21. Participación no controladora

	2022	2021	2020
Saldos al inicio del año	$ 1,389,856	$ 1,161,554	$ 1,074,545
Participación en el resultado del año	(302,762)	44,595	20,453
Adquisición de minoritario	-	105,326	-
Participación en el ORI, neto de impuesto a la utilidad diferido	19,939	78,381	66,556
Saldos al final del año	$ 1,107,033	$ 1,389,856	$ 1,161,554

Al 31 de diciembre la participación no controladora está integrada por las siguientes subsidiarias, como sigue:

	2022 y 2021	
Subsidiaria	% de Participación no controladora	País
Giant Cement Holding Inc.	45.00%	Estados Unidos de América

La información relacionada de las subsidiarias de la Entidad que tiene participación no controladora se muestra como sigue:

	2022	2021	2020
Activo circulante	$ 2,249,716	$ 2,448,081	$ 6,374,490
Activo no circulante	11,002,707	11,328,566	9,316,672
Pasivo circulante	(1,142,984)	(1,015,713)	(1,811,501)
Pasivo no circulante	(1,392,130)	(1,796,528)	(1,900,287)
	$ 10,717,309	$ 10,964,406	$ 11,979,374
Ventas netas	$ 5,681,599	$ 5,850,268	$ 5,874,011
Participación no controladora	$ (302,762)	$ 44,595	$ 20,453

22. Otros ingresos - Neto

A continuación, se presenta un análisis de los otros (ingresos) gastos de la Entidad para operaciones continuas:

	2022	2021	2020
Pérdida (ganancia) en venta de inmuebles, maquinaria y equipo	$ 827	$ (22,623)	$ (317)
Multas, recargos y actualizaciones	3,615	9,533	3,828
Utilidad neta por siniestros	(606)	(1,320)	-
Depuración de impuestos	5,548	-	-
Depuración de cuentas	(12,067)	-	-
Otros	1,309	(5,239)	(3,717)
	$ (1,374)	$ (19,649)	$ (206)

23. Operaciones discontinuas

a. ***Análisis de las utilidades (pérdidas) del año de operaciones discontinuas***

Los resultados consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 de las operaciones discontinuas incluidos en el estado de resultados y otros resultados integrales se desglosan a continuación. Las utilidades y flujos de efectivo comparativos provenientes de las operaciones discontinuas han sido presentados nuevamente para incluir las operaciones clasificadas como discontinuas en el período actual.

	2021	2020
Ingresos	$ 12,648,013	$ 16,291,739
Costo de ventas	10,207,354	13,384,239
Utilidad bruta	2,440,659	2,907,500
Gastos de operación	1,531,966	3,577,304
Otros gastos (ingresos)	(6,286)	9,096
Resultado financiero, neto	119,152	360,028
Utilidad (pérdida) de operación	795,827	(1,038,928)
Impuestos a la utilidad	156,512	(75,156)
Utilidad (Pérdida) neta	$ 639,315	$ (963,772)

b. Flujos netos de efectivo de operaciones discontinuas

Los flujos netos de efectivo de operaciones discontinuas, para las actividades de inversión operación y financiamiento son:

	2021	2020
Actividades de operación	1,046,442	1,038,927
Actividades de inversión	(526,279)	(983,325)
Actividades de financiamiento	119,152	(229,179)
	639,315	(173,577)

24. Transacciones y saldo con partes relacionadas

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

	2022	2021	2020
Ingresos por:			
Venta	$ 215,122	$ 324,279	$ 292,208
Cuotas Corporativas	-	18,457	33
Arrendamiento	-	-	200
Intereses	-	28,461	147,450
Uso de marcas	-	11,288	14,665
	$ 215,122	$ 382,485	$ 454,556
Egresos por:			
Compra de Materias Primas	$ 220,472	$ 51,042	$ 54,820
Asistencia Técnica Pagada	787	2,773	3,290
Otros gastos reembolso	31	13	31
Servicios de Mantenimientos (Autos)	406	276	105
Intereses	-	107	1,286
Arrendamiento	-	6,023	6,182
Compra de activo fijo	-	19,699	190,435
Servicios Administrativos	749	70,450	89,637
Servicios de TI	3,071	52,018	33,451
Arrendamiento internas	-	359	614
Intereses internos	-	22,331	997
Intereses	108,984	22,438	2,283
Arrendamiento	4,440	6,382	6,796
Depreciación Activos por Derecho de uso	3,164	-	-
Comisiones por Intermediación	19,721	6,382	6,796
	$ 361,825	$ 260,293	$ 396,723

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

	2022	2021	2020
Por cobrar:			
Fundación Carlos Slim, S. C.	$ -	$ -	$ 1,572
Construcciones Urvitec, S.A. de C.V.	-	-	816
Mexichem Guatemala, S.A.	-	-	2
Operadora CICSA, S.A. de C.V.	12,539	2,958	4,110
Mexichem Honduras, S.A.	-	-	1,372
Controladora GEK, S.A.P.I. de C.V.	-	-	67
Mexichem El Salvador, S. A.	-	-	955

	2022	2021	2020
Mexichem Servicios Administrativos, S. A. de C. V.	-	-	1,109
Mexalit Industrial, S.A. de C.V.	7,840	4,720	-
Plycem Construsistemas Costa Rica, S.A. de C.V.	30,576	22,328	-
Plycem Construsistemas El Salvador, S.A. de C.V.	92	-	-
Plycem USA	7,841	20,484	-
Otros	-	-	664
	$ 58,888	$ 50,490	$ 10,667
Por pagar:			
Cementos Portland Valderrivas, S. A. (1)	$ 111,923	$ 120,102	$ 116,558
Mexalit Industrial, S.A. de C.V.	438	-	-
Plycem Construsistemas Costa Rica, S.A. de C.V.	30	10	-
Plycem Construsistemas El Salvador, S.A. de C.V.	251	-	-
Mexichem Servicios Administrativos, S. A. de C. V.	-	-	35,347
Mexichem Flour Comercial, S. A. de C. V.	8,972	4,375	9,122
Inversora Bursátil, S. A. de C. V.	-	-	7,379
Mexichem Compuestos, S. A. de C. V.	-	-	767
Sears Operadora México S.A de C.V.	-	175	-
Elementia Servicios Administrativos, S.A. de C.V.	7,461	1,562	-
Compañía Mexicana de Concreto S.A de C.V.	57	-	-
Seguros Inbursa Grupo Financiero, S.A de C.V.	2,271	-	-
Otra	-	-	766
Total a corto plazo	$ 131,403	$ 126,224	$ 169,939
Cuenta por pagar por arrendamiento financiero Arrendadora Ve Por Más, S. A. de C. V.			
Corto plazo	$ -	$ -	$ 5,132
Largo plazo	-	-	-
Total por pagar por arrendamiento financiero	$ -	$ -	$ 5,132

(1) La cuenta por pagar a Cementos Portland Valderrivas y Uniland Trading, corresponde a Giant Cement Holding, Inc. (Giant) y entre otros por concepto de: Servicios Corporativos, Comisiones sobre ventas de cemento a grupo Oldcastle, Cargo IT, Servicios de Consultoría Técnica, compras de cemento.

25. Costos y gastos de operación por naturaleza

Concepto	2022 Costo de Ventas	2022 Gastos de Operación
Sueldos y salarios	$ 1,356,578	$ -
Materia prima	5,640,712	-
Otros gastos de fabricación	1,081,175	-
Reparación y mantenimiento	1,330,469	-
Sueldos administración y venta	-	425,994
Diversos	-	55,966
Arrendamientos afiliados internas	-	527
Impuestos y derechos	-	2,766
Publicidad	-	63,468
Seguros	10,560	34,372
Servicios externos	469,920	410,930
Depreciación, amortización y deterioro	1,280,955	188,989
	$ 11,170,369	$ 1,183,012

Concepto	2021 Costo de Ventas	2021 Gastos de Operación
Sueldos y salarios	$ 2,248,079	$ -
Materia prima	2,710,930	-
Otros gastos de fabricación	1,242,467	-
Reparación y mantenimiento	1,524,391	-
Sueldos administración y venta	-	500,410
Impuestos y derechos	-	23,272
Publicidad	-	153,960
Seguros	43,356	69,825
Servicios externos	494,409	205,894
Depreciación, amortización y deterioro	836,560	190,234
	$ 9,100,192	$ 1,143,595

Concepto	2020 Costo de Ventas	2020 Gastos de Operación
Sueldos y salarios	$ 1,252,183	$ -
Materia prima	3,088,882	-
Otros gastos de fabricación	791,518	-
Reparación y mantenimiento	796,028	-
Sueldos administración y venta	-	417,972
Diversos	-	98,124
Impuestos y derechos	-	3,124
Publicidad	-	62,659
Seguros	8,716	36,925
Servicios externos	1,647,077	308,128
Depreciación y amortización	956,543	298,485
	$ 8,540,947	$ 1,225,417

26. C**ontingencias y compromisos**

a. Existe un proceso de "Acción de Popular" iniciado por cierta persona física (demandante) en contra del Ministerio de Salud, Municipio de Sibaté, Gobernación de Cundinamarca, Colombia (demandado); que se sigue ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca, Sección Cuarta, Subsección B, en el que la demandante pretende que la autoridad ambiental local tome las medidas pertinentes para la eliminación de partículas de asbesto existentes en el sitio. El 8 de mayo de 2015 el demandado (Ministerio de Salud, Municipio de Sibaté, Gobernación de Cundinamarca) interpuso un recurso de impugnación en el caso. Con motivo del recurso, el Consejo de Estado declaró que la acción de tutela era improcedente y ordenó tramitar la demanda por la vía de la acción popular por considerar que los derechos reclamados eran colectivos. Lo anterior, en virtud de la figura jurisprudencial denominada "transmutación judicial". En tal sentido, se ordenó remitir el proceso al Tribunal Administrativo de Cundinamarca para que se le diera el trámite propio de una acción popular. Como consecuencia de lo anterior, el 8 de abril de 2016, Eternit Colombiana procedió a contestar la demanda. Toda vez que se tuvo por concluido el Período Probatorio, el 18 de septiembre de 2018 Eternit Colombiana presentó ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca los alegatos de conclusión, por lo que la entidad está en espera de que se emita sentencia de primera instancia.

b. Existe una demanda en contra de Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V. (antes Elementia, S.A.B. de C.V.), Nacobre Servicios Administrativos, S.A. de C.V., Nacional de Cobre, S.A. de C.V., Nacional de Cobre Servicios, S.A. de C.V., Nacobre, S.A. de C.V., Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y Servicios Industriales Nacobre, S.A. de C.V., en el que el demandante reclama la Indemnización Constitucional, 20 días de salario por año de servicio, Prima de Antigüedad, vacaciones 2017-2018, prima vacacional 2017-2018, vacaciones 2018-2019, prima vacacional 2018-2019, vacaciones proporcionales 2019, prima vacacional 2019, aguinaldo proporcional 2019, aguinaldo proporcional 2020, días de descanso obligatorio, bono de resultados trimestral 2019, bono de resultados trimestral 2020, bono de resultados anual 2019, bono de resultados anual 2020, tiempo extraordinario, prejubilación, devolución y entrega de un vehículo marca Mercedes Benz, inscripción retroactiva al IMSS, inscripción al IMSS para todos los demandados, pago de diferencias de cuotas obrero patronales ante el IMSS, inscripción retroactiva al INFONAVIT, inscripción al INFONAVIT para todos los demandados, pago de diferencias de cuotas obrero patronales ante el INFONAVIT, pago de diferencias sobre sueldos. El monto demandado al 15 de enero de 2023 es de $106,343 M.N., a la fecha se encuentra pendiente que la Junta emita acuerdo de Admisión de Pruebas.

c. Existe una demanda en contra de Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V. (antes Elementia, S.A.B. de C.V.), Nacobre Servicios Administrativos, S.A. de C.V., Nacional de Cobre, S.A. de C.V., Nacional de Cobre Servicios, S.A. de C.V., Nacobre, S.A. de C.V., Grupo Carso, S.A.B. de C.V., Servicios Industriales Nacobre, S.A. de C.V., Elementia Materiales, S.A.B. de C.V., IMSS, QRR Fuente de Trabajo; la reinstalación, salarios caídos. SUBSIDIARIAMENTE: Indemnización Constitucional, 20 días de salario por año de servicio, Prima de Antigüedad, vacaciones 2017-2018, prima vacacional 2017-2018, vacaciones 2018-2019, prima vacacional 2018-2019, vacaciones proporcionales 2019, prima vacacional 2019, aguinaldo proporcional 2019, aguinaldo proporcional 2020, días de descanso obligatorio, bono de resultados trimestral 2019, bono de resultados trimestral 2020, bono de resultados anual 2019, bono de resultados anual 2020, tiempo extraordinario, prejubilación, devolución y entrega del vehículo Mercedes Benz, inscripción retroactiva al IMSS, inscripción al IMSS por todos los demandados, pago de diferencias de cuotas obrero patronales ante el IMSS, inscripción retroactiva al INFONAVIT, inscripción al INFONAVIT por todos los demandados, pago de diferencias de cuotas obrero patronales ante el INFONAVIT, pago de diferencias sobre sueldo. El monto demandado al 15 de enero de 2023 es de $90,272,546 M.N., a la fecha se encuentra pendiente de que se resuelva el incidente de acumulación promovido por Nacobre.

d. Existe una demanda en contra de Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V. (antes Elementia, S.A.B. de C.V.), Nacobre Servicios Administrativos, S.A. de C.V., Nacional de Cobre, S.A. de C.V., Nacional de Cobre Servicios, S.A. de C.V., Productos Nacobre, S.A. de C.V., Grupo Carso, S.A. de C.V. y Servicios Industriales Nacobre, S.A. de C.V., en el que el demandante reclama la reinstalación, salarios caídos. indemnización constitucional, 20 días de salario por año de servicio, prima de antigüedad, nulidad de documentos, vacaciones 2017-2018, prima vacacional 2017-2018, vacaciones 2018-2019, prima vacacional 2018-2019, vacaciones proporcionales 2019, prima vacacional 2019, aguinaldo proporcional 2019, aguinaldo proporcional 2020, bono de resultados trimestral 2019, bono de resultados trimestral 2020, bono de resultados anual 2019, bono de resultados anual 2020, tiempo extraordinario, días de descanso obligatorio, prejubilación, inscripción retroactiva al IMSS, inscripción al IMSS por todos los demandados, pago de diferencias de cuotas obrero patronales ante el IMSS, inscripción retroactiva al INFONAVIT, inscripción al INFONAVIT por todos los demandados, pago de diferencias de cuotas obrero patronales ante el INFONAVIT, pago de los daños y perjuicios, pago de diferencias sobre sueldo. El monto de la demanda al 15 de enero de 2023 es de $48,183 M.N. (miles de pesos), a la fecha se encuentra pendiente que se resuelva el incidente de acumulación promovido por la parte actora.

27. Hechos posteriores al período sobre el que se informa

Disposición de activos del segmento cementos -

En diciembre 2022, la administración celebró un contrato de promesa de compraventa respecto de 6 inmuebles ubicados en su Planta de Mérida, por un valor bruto de $30.5 millones de pesos. Durante 2023 la Entidad decidió que este activo se reintegre a la operación reversando la presentación de los activos a los rubros originales para dejar de clasificar a los activos como disponibles para la venta.

28. Información por segmentos

La información por segmentos se presenta de acuerdo con los sectores productivos, los cuales están agrupados de acuerdo con la integración vertical de sus materias primas; con dicha segmentación se toman las decisiones operativas de la Entidad con el propósito de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de cada segmento.

Los segmentos de operación de la Entidad se componen del sector operativo Cemento y Fibrocemento, los sectores de Materiales y Construsistemas pasaron a formar parte de la entidad escindente Elementia Materiales S.A.B. de C.V.

El sector de Cemento incluye extracción, trituración y calcinación de minerales no metálicos para la producción de cemento y concreto, los productos de los tres sectores son utilizados principalmente en la industria de la construcción.

A continuación, se muestra un resumen de los rubros más importantes de los estados financieros consolidados por sector de operación de negocio:

	31 de diciembre de 2022					
	Centroamérica	**E.E.U.U.**	**México**	**Tenedoras**	**Eliminaciones**	**Total**
Ventas netas	$ 473,261	$ 6,836,357	$ 7,039,077	$ -	$ -	$ 14,348,695
Costo de ventas	307,063	6,283,118	4,571,392	-	8,796	11,170,369
Gastos de operación	34,129	836,563	681,135	(380,614)	11,799	1,183,012
Otros (ingresos) gastos – Neto	4,571	355	(6,531)	149	82	(1,374)
Utilidad de operación	127,498	(283,679)	1,793,081	380,465	(20,677)	1,996,688

	31 de diciembre de 2022					
	Centroamérica	E.E.U.U.	México	Tenedoras	Eliminaciones	Total
Total de costos financieros	1,161	580,361	(176,069)	808,438	11,253	1,225,144
Participación en los resultados de subsidiarias	-	-	(1,620,575)	(950,452)	2,571,027	-
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	126,337	(864,040)	3,589,725	522,479	(2,602,957)	771,544
Impuestos a la utilidad	41,009	(201,213)	409,280	201,474	(11)	450,539
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas:						
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuas	85,328	(662,827)	3,180,445	321,005	(2,602,946)	321,005
Utilidad (pérdida) neta	$ 85,328	$ (662,827)	$ 3,180,445	$ 321,005	$ (2,602,946)	$ 321,005

	31 de diciembre de 2022					
	Centroamérica	E.E.U.U.	México	Tenedoras	Eliminaciones	Total
Activo circulante	$ 365,603	$ 2,184,435	$ 5,703,694	$ (111,375)	$ (2,619,999)	$ 5,522,358
Inmuebles, maquinaria y equipo - Neto	930,758	8,474,775	8,732,687	-	745,591	18,883,811
Impuesto a la utilidad diferido	1,853	-	66,655	652,749	(58,980)	662,277
Activos por derecho de uso	4,414	403,348	350,682	-	-	758,444
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	124,994	-	124,994
Activos intangibles y otros activos - Neto	5,841	1,547,044	2,485,845	2,092	(758,131)	3,282,691
Total activo	$ 1,308,469	$ 12,609,602	$ 17,339,563	$ 668,460	$ (2,691,519)	$ 29,234,575
Total pasivo	$ 740,862	$ 10,360,094	$ 1,051,348	$ 9,388,603	$ (2,678,994)	$ 18,861,913

	31 de diciembre de 2021							
	Construsistemas	Metales	Centroamérica	E.E.U.U.	México	Tenedoras	Eliminaciones	Total
Ventas netas	$ -	$ -	$ 464,257	$ 5,992,918	$ 6,312,470	$ 11,288	$ (11,288)	$ 12,769,645
Costo de ventas	-	-	303,512	4,695,997	4,100,683	-	-	9,100,192
Gastos de operación	-	-	32,507	783,706	409,680	(82,298)	-	1,143,595
Otros (ingresos) gastos – Neto	-	-	-	12,440	(19,366)	(12,723)	-	(19,649)
Utilidad de operación	-	-	128,238	500,775	1,821,473	106,309	(11,288)	2,545,507
Total de costos financieros	-	-	21,721	275,483	(240,976)	398,645	-	454,873
Participación en los resultados de subsidiarias	-	-	-	-	-	2,445,013	(2,445,013)	-
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	-	-	106,517	225,292	2,062,449	2,152,677	(2,456,301)	2,090,634
Impuestos a la utilidad	-	-	33,663	129,007	456,912	(108,953)	-	510,629
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	-	-	72,854	96,285	1,605,537	2,261,630	(2,456,301)	1,580,005
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuas	(411,175)	(177,999)	-	-	-	(110,712)	60,571	(639,315)
Utilidad (pérdida) neta	$ 411,175	$ 177,999	$ 72,854	$ 96,285	$ 1,605,537	$ 2,372,342	$ (2,516,872)	$ 2,219,320

	31 de diciembre de 2021					
	Centroamérica	E.E.U.U.	México	Tenedoras	Eliminaciones	Total
Activo circulante	$ 289,008	$ 2,363,589	$ 3,082,720	$ 428,397	$ (1,147,284)	$ 5,016,430
Inmuebles, maquinaria y equipo - Neto	573,422	9,107,892	9,770,886	-	(293)	19,451,907
Impuesto a la utilidad diferido	-	-	52,297	756,015	(715)	807,597

	31 de diciembre de 2021					
	Centroamérica	E.E.U.U.	México	Tenedoras	Eliminaciones	Total
Activos por derecho de uso	833	302,138	430,634	-	-	733,605
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	75,198	-	75,198
Activos intangibles y otros activos - Neto	6,179	1,711,113	1,780,987	2,092	(1,211)	3,499,160
Total activo	$ 869,442	$ 13,484,732	$ 15,117,524	$ 1,261,702	$ (1,149,503)	$ 29,583,897
Total pasivo	$ 375,128	$ 10,630,222	$ 346,424	$ 7,381,502	$ (1,148,088)	$ 17,585,188

	31 de diciembre de 2020							
	Construsistemas	Metales	Centroamérica	E.E.U.U.	México	Tenedoras	Eliminaciones	Total
Ventas netas	$ -	$ -	$ 415,405	$ 5,724,426	$ 5,612,911	$ 102,417	$ (102,417)	$ 11,752,742
Costo de ventas	-	-	284,737	4,664,794	3,590,782		634	8,540,947
Gastos de operación	-	-	27,010	841,561	431,224	27,991	(102,369)	1,225,417
Otros (ingresos) gastos – Neto	-	-	(41)	(107)	(635)	577	-	(206)
Utilidad de operación	-	-	103,699	218,178	1,591,540	73,849	(682)	1,986,584
Total de costos financieros	-	-	40,412	190,862	348,200	491,383	-	1,070,857
Participación en los resultados de subsidiarias	-	-	-	-	-	63,614	(63,614)	-
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	-	-	63,287	27,316	1,243,340	(481,148)	62,932	915,727
Impuestos a la utilidad	-	-	8,126	(22,448)	360,911	93,016	3,058	442,663
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	-	-	55,161	49,764	882,429	(574,164)	59,874	473,064
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuas	526,111	411,207	-	-	-	-	26,454	963,772
(Pérdida) utilidad neta	$ (526,111)	$ (411,207)	$ 55,161	$ 49,764	$ 882,429	$ (574,164)	$ 33,420	$ (490,708)

	31 de diciembre de 2020							
	Construsistemas	Metales	Centroamérica	E.E.U.U.	México	Tenedoras	Eliminaciones	Total
Activo circulante	$ 5,319,363	$ 3,318,977	$ 201,945	$ 5,580,105	$ 1,547,259	$ 3,842,165	$ (2,114,766)	$ 17,695,048
Inmuebles, maquinaria y equipo - Neto	6,059,105	3,581,580	353,987	6,043,143	10,067,926	56,414	(27,221)	26,134,934
Impuesto a la utilidad diferido	310,798	20,568	3,381	-	66,294	840,502	3,643	1,245,186
Activos por derecho de uso	135,430	6,697	1,597	132,572	458,752	3,295	1	738,344
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	-	-	-	-	-	3,659,761	(3,659,761)	-
Activos intangibles y otros activos - Neto	111,530	26,421	2,556	1,722,516	1,791,507	700,703	(60,178)	4,295,055
Total activo	$ 11,936,226	$ 6,954,243	$ 563,466	$ 13,478,336	$ 13,931,738	$ 9,102,840	$ (5,858,282)	$ 50,108,567
Total pasivo	$ 3,746,668	$ 2,907,137	$ 454,533	$ 11,016,373	$ 592,627	$ 16,088,263	$ (5,667,684)	$ 29,137,917

29. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2022 fueron aprobados por la Lic. María de Lourdes Barajas Flores el 27 de marzo de 2023, así como por el Consejo de Administración y el Comité de Auditoría de la Entidad, consecuentemente los estados financieros consolidados no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha, y están sujetos a la aprobación de la Asamblea Ordinaria de la Entidad, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores y la Ley General de Sociedades Mercantiles.

* * * * * *

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

Declaración del auditor externo independiente conforme al artículo 37 de la CUAE al 31 de diciembre de 2022

Galaz, Yamazaki,
Ruiz Urquiza, S.C.
Paseo de la Reforma 505, piso 28
Colonia Cuauhtémoc
06500 Ciudad de México
México

Tel: +52 (55) 5080 6000
www.deloitte.com/mx

Artículo 37 de las disposiciones

En los términos del Artículo 37 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de Estados Financieros Básicos (las "Disposiciones"), en mi carácter de auditor externo independiente de los estados financieros básicos consolidados por el año que terminó el 31 de diciembre de 2022 de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V. y Subsidiarias (la "Emisora"), declaramos lo siguiente:

I. El que suscribe declaro que cumplo con los requisitos señalados en los artículos 4 y 5 de las Disposiciones, así como que soy Licenciado en Contaduría con cédula profesional expedida por la Secretaria de Educación Pública, con certificado emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C. número 6301 con refrendo el 30 de abril de 2019. Asimismo, cuento con Número de Registro 14386 en la Administración General de Auditoría Fiscal Federal ("AGAFF") del Servicio de Administración Tributaria ("SAT") expedido el 9 de junio de 1999. Por otra parte, Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C. (el "Despacho") cuenta con número de registro 07433 en la AGAFF del SAT.

II. Que desde la fecha en que se prestan los servicios de auditoría externa, durante el desarrollo de la auditoría externa y hasta la emisión de nuestro Informe de Auditoría Externa de fecha 27 de marzo de 2023, así como de las fechas de los comunicados y opiniones requeridos conforme a lo señalado en el Artículo 15 de las Disposiciones, cumplimos con los requisitos a que se refieren los artículos 4 y 5 de las Disposiciones, así como que el Despacho se ajusta a lo previsto en los artículos 6, 9 y 10, en relación con el Artículo 14 de las Disposiciones.

III. Que el Despacho cuenta con evidencia documental de la implementación del sistema de control de calidad a que se refiere el Artículo 9 de las Disposiciones y participa en un programa de evaluación de calidad que se ajusta a los requisitos que se contemplan en el Artículo 12 de las Disposiciones.

Informo que este fue mi cuarto año como auditor externo independiente y he realizado la auditoría de los Estados Financieros Básicos Consolidados de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C.V. y Subsidiarias y que Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C. ha prestado durante 13 años los servicios de auditoría externa a Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C.V.

Mediante este documento, manifiesto mi consentimiento expreso para proporcionar a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores la información que esa nos requiera a fin de verificar el cumplimiento de los requisitos mencionados.

Asimismo, me obligo a conservar la información que ampare el cumplimento de los requisitos mencionados en este manifiesto, físicamente o través de imágenes en formato digital, en medio ópticos o magnéticos, por un plazo mínimo de cinco años contados a partir de que se concluya la auditoría de Estados Financieros Básicos Consolidados de la Emisora al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2022.

Atentamente

C.P.C. Miguel Angel del Barrio Burgos
Auditor externo
Socio de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited
27 de marzo de 2023

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/mx/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

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

Manifestación del auditor externo independiente conforme al artículo 39 de las disposiciones por los años terminados al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020

Galaz, Yamazaki,
Ruiz Urquiza, S.C.
Paseo de la Reforma 505, piso 28
Colonia Cuauhtémoc
06500 Ciudad de México
México

Tel: +52 (55) 5080 6000
www.deloitte.com/mx

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

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

En los términos del artículo 39 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Entidades y Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "Comisión") que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos, publicadas en el Diario Oficial de la Federación ("DOF") del 26 de abril de 2018 y sus modificaciones posteriores (las "Disposiciones") y del Artículo 84 Bis de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y otros participantes del mercado de valores publicadas en el DOF del 19 de marzo de 2003 y sus modificaciones posteriores (la "Circular Única de Emisoras"), en nuestro carácter de auditores externos independientes de los estados financieros básicos consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020 de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V. y Subsidiarias, manifestamos lo siguiente:

I. Que expresamos nuestro consentimiento para que la Emisora incluya en el reporte anual, el Informe de Auditoría Externa que al efecto emitimos.

II. Lo anterior en el entendido de que previamente nos cercioramos que la información contenida en los Estados Financieros Básicos Consolidados incluidos en el reporte anual, así como cualquier otra información financiera comprendida en dichos documentos cuya fuente provenga de los mencionados Estados Financieros Básicos Consolidados o del Informe de Auditoría que presentamos coincide con la auditada, con el fin de que dicha información sea hecha del conocimiento público.

Atentamente
Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.

C.P.C. Miguel Ángel del Barrio Burgos
Auditor Externo y apoderado legal
Ciudad de México, México
27 de abril de 2023

* * * * * *

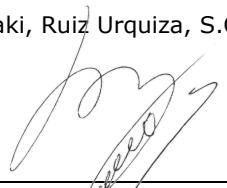
Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/mx/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

El suscrito manifiesta, bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados de Fortaleza Materiales, S. A. P. I. de C. V. y Subsidiarias (la "Emisora") al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, y por los años que terminaron en esas fechas, que contiene el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fecha 27 de marzo de 2023, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifestamos que hemos leído el presente Reporte Anual y, basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados, señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este Reporte Anual, o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, los suscritos no fuimos contratados para realizar, y no realizamos, procedimientos adicionales con el objeto de expresar una opinión respecto de la otra información contenida en el Reporte Anual que no provenga de los estados financieros consolidados dictaminados.

Atentamente,
Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.



C.P.C. Miguel Angel del Barrio Burgos
Auditor Externo y apoderado Legal
Ciudad de México, México
27 de abril de 2023

* * * * *

INFORME ANUAL DEL COMITÉ DE AUDITORÍA Y PRÁCTICAS SOCIETARIAS DE ELEMENTIA, S.A.B. DE C.V.
abril 2020 – abril 2021

Ciudad de México, a 5 de abril de 2021.

Al Consejo de Administración de Elementia, S.A.B. de C.V.

En mi carácter de Presidente del Comité de Auditoría y Practicas Societarias de Elementia, S.A.B. de C.V. (la "Sociedad" o "Elementia"), informo lo siguiente:

Durante el periodo que abarca este informe se llevaron a cabo sesiones del Comité en las siguientes fechas:02 de abril de 2020, 24 de abril de 2020, 27 de julio de 2020, 23 de octubre de 2020 y 23 de febrero de 2021; a las cuales, asistieron los miembros del Comité, Auditores Externos e Internos y los funcionarios de Elementia que fueron requeridos. Adicionalmente se adoptaron resoluciones unánimes fuera de sesión con fecha: 08 de abril de 2020, 27 de agosto de 2020 y 5 de abril de 2021.

Las actividades y resoluciones acordadas fueron documentadas en las actas respectivas.

Me permito rendir el informe de actividades correspondiente como sigue:

I. Operaciones con partes relacionadas

Se revisaron las operaciones con partes relacionadas verificando que se llevaran a cabo de acuerdo con las políticas previamente aprobadas por el Comité y no se observaron movimientos atípicos.

II. Evaluación del Sistema de Control Interno

Hemos revisado las evaluaciones realizadas por Auditoría Interna, Auditoría Externa y la Dirección General, en consecuencia, se ha definido continuar mejorando el Sistema de Control Interno en Elementia para reforzar el cumplimiento con los objetivos de la Administración y brindar mayor seguridad para prevenir o detectar errores e irregularidades materiales en el curso normal de sus operaciones.

III. Evaluación de la función de Auditoría Interna

El Comité se ha mantenido atento a las necesidades del área de Auditoría Interna para que cuente con los recursos humanos y materiales necesarios para el adecuado

desempeño de su función. Al respecto, se dio seguimiento a los programas de trabajo y actividades establecidas durante el ejercicio 2020.

Los miembros del Comité se han reunido con el Director de Auditoría Interna sin la presencia de otros funcionarios de la empresa para recibir y discutir la información que se ha considerado conveniente.

IV. Evaluación del desempeño de Auditoría Externa.

Se continuó utilizando los servicios de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) como Auditores Externos de la Sociedad. Los honorarios correspondientes al ejercicio 2020 fueron debidamente revisados y aprobados.

Se recibieron por parte del Auditor Externo los Estados Financieros Dictaminados al 31 de diciembre de 2020.

Asimismo, se evaluaron las labores de los Auditores Externos Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) y del Socio encargado, las cuales se consideraron satisfactorias. Los señores Auditores Externos confirmaron su independencia.

Los miembros del Comité se han reunido con el Auditor Externo sin la presencia de los funcionarios de la empresa, y se obtuvo colaboración plena para recibir información adicional sobre los asuntos tratados en los casos en los que les fue solicitado.

V. Información Financiera

Los Estados Financieros de la Sociedad correspondientes a cada periodo trimestral y de manera acumulada se discutieron durante las sesiones del Comité con los ejecutivos responsables de su elaboración y revisión sin que existieran observaciones graves a la información presentada.

De la misma manera, se revisaron y discutieron los Estados Financieros Dictaminados correspondientes al ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2020, respecto de los cuales el Comité recomendó su aprobación.

VI. Hechos Significativos

Este Comité en todas sus sesiones: (i) fue informado del avance en el proyecto de Control Interno; (ii) tuvo por presentado el informe relativo a las Políticas Generales de la Sociedad a nivel corporativo concluidas y en curso de implementación y el estado

de avance para su administración en la organización, tecnologías de información y la implementación de Proyectos SAP.

En sesión extraordinaria de fecha 02 de abril de 2020, el Comité fue informado: (i) del Panorama General de Elementia frente la contingencia COVID 19; ii) del impacto en el Negocio; iii) acciones en curso para enfrentar la contingencia; iv) lineamientos del Plan de Crisis; v) Escenario Financiero; y vi) cierre. De manera adicional el Comité acordó emitir un comunicado al Consejo de Administración, en relación con la contingencia COVID 19, así como un comunicado a la Bolsa Mexicana de Valores y al público inversionista, acerca de las políticas seguidas por Elementia, en cuanto a la contingencia COVID 19.

En sesión de fecha 24 de abril de 2020, este Comité resolvió, entre otros asuntos, aprobar la propuesta de servicios y honorarios de los Auditores Externos Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte), así como la presentación de las acciones de Recursos Humanos implementadas por causas de la contingencia por COVID 19.

En sesión de fecha 27 de julio de 2020, este Comité resolvió, entre otros asuntos: (i) opinar favorablemente respecto en relación con el establecimiento de un programa dual de emisión de certificados bursátiles quirografarios de corto y largo plazo con carácter revolvente de la Sociedad hasta por un monto total de $3,000’000,000.00 (Tres Mil Millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en unidades de inversión (“UDIs”), sin que el saldo insoluto de los certificados bursátiles de corto plazo que se encuentren en circulación pueda exceder de $1,000,000,000.00 M.N. (mil millones de pesos 00/100 Moneda Nacional), o su equivalente en UDIs, el cual tendría una duración de 5 años a partir de su autorización por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (el “Programa”); (ii) tener por presentado el nuevo organigrama de la empresa, encabezado por el señor Jaime Emilio Rocha Font como Director General, el señor Hugo Gómez a cargo de la División Metales y el señor Gabriel Pérez a cargo de la División de Construsistemas México, y los líderes de Cementos en las distintas regiones de operaciones.”

Mediante Resoluciones Unánimes del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, de fecha 27 de agosto de 2020, se resolvió, entre otros asuntos, tener por presentada, opinar favorablemente y proponer al Consejo de Administración la aprobación de: (i) la propuesta de fusión de Mexalit Servicios Administrativos, S.A. de C.V., Construsistemas Servicios Administrativos, S.A. de C.V., Buenavista Elementia, S.A. de C.V., GEBA Fibrocementos Holding, S.A. de C.V., Cemplus, S.A. de C.V., e Ingeniería y Construcciones Hidráulicas, S.A. de C.V., todas ellas subsidiarias indirectas de la Sociedad en la división de contrusistemas, las cuales se fusionan en Mexalit Industrial, S.A: de C.V., en su calidad de fusionante; y (ii) la propuestas de ratificación de la fusión sucedida entre Nacobre Servicios Administrativos, S.A. de

C.V., como fusionada y Nacional de Cobre, S.A. de C.V., como sociedad fusionante y subsistente, con efectos a partir del 01 de agosto de 2020.

VII. Políticas Contables

Se revisaron las principales políticas contables seguidas por Elementia, en términos de la información recibida con motivo de nuevas regulaciones.

Las políticas y criterios contables y de información seguidas por Elementia se consideran adecuados y suficientes.

VIII. Informe del Director General

Se recibió y aprobó el informe del Director General en relación a las actividades del ejercicio 2020.

IX. Reporte Legal

Periódicamente se recibió el reporte de los abogados respecto del estatus que guardan los asuntos y litigios.

X. Propuesta

De acuerdo con el trabajo realizado, se recomienda al Consejo de Administración que someta los Estados Financieros Dictaminados de Elementia, por el año social terminado el 31 de diciembre de 2020, a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

Atentamente,

Juan Rodríguez Torres
Presidente del Comité de Auditoría y Practicas Societarias
Elementia, S.A.B. de C.V.

INFORME ANUAL DEL COMITÉ DE AUDITORÍA DE FORTALEZA MATERIALES, S.A.P.I. DE C.V.
Abril 2022 – abril 2023

Ciudad de México, a 12 de abril de 2023.

Al Consejo de Administración de Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V.

En mi carácter de Secretario del Comité de Auditoría (el "Comité") de Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V. (la "Sociedad" o "Fortaleza"), informo lo siguiente:

Durante el periodo que abarca este informe se llevaron a cabo sesiones del Comité en las siguientes fechas: 06 de abril de 2022, 28 de abril de 2022, 18 de julio de 2022, 27 de octubre de 2022 y 8 de febrero de 2023; a las cuales, asistieron los miembros del Comité, Auditores Externos e Internos y los funcionarios de la Sociedad que fueron requeridos. Adicionalmente se adoptaron resoluciones unánimes fuera de sesión con fecha 7 de septiembre de 2022.

Las actividades y resoluciones acordadas fueron documentadas en las actas respectivas.

Me permito rendir el informe de actividades correspondiente como sigue:

I. Operaciones con partes relacionadas

Se revisaron las operaciones con partes relacionadas verificando que se llevaran a cabo de acuerdo con las políticas previamente aprobadas por el Comité y no se observaron movimientos atípicos.

II. Evaluación del Sistema de Control Interno

Hemos revisado las evaluaciones realizadas por Auditoría Interna, Auditoría Externa y la Dirección General, monitoreando el Sistema de Control Interno en Fortaleza para el cumplimiento de los objetivos de la Administración y brindar una seguridad razonable para prevenir o detectar errores e irregularidades materiales en el curso normal de sus operaciones.

III. Evaluación de la función de Auditoría Interna

El Comité se ha mantenido atento a las necesidades del área de Auditoría Interna para que cuente con los recursos humanos y materiales necesarios para el adecuado desempeño de su función. Al respecto, se dio seguimiento a los programas de trabajo y actividades establecidas durante el ejercicio 2022.

Los miembros del Comité se han reunido con el Director de Auditoría Interna sin la presencia de otros funcionarios de la empresa para recibir y discutir la información que se ha considerado conveniente.

IV. Evaluación del desempeño de Auditoría Externa.

Se utilizaron los servicios de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) como Auditores Externos de la Sociedad. Los honorarios correspondientes al ejercicio 2022 fueron debidamente revisados y aprobados.

Se recibieron por parte del Auditor Externo los Estados Financieros Dictaminados al 31 de diciembre de 2022.

Asimismo, se evaluaron las labores de los Auditores Externos Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) y del Socio encargado, las cuales se consideraron satisfactorias. Los señores Auditores Externos confirmaron su independencia.

Los miembros del Comité se han reunido con el Auditor Externo sin la presencia de los funcionarios de la empresa, y se obtuvo colaboración plena para recibir información adicional sobre los asuntos tratados en los casos en los que les fue solicitado.

V. Información Financiera

Los Estados Financieros de la Sociedad correspondientes a cada periodo trimestral y de manera acumulada se discutieron durante las sesiones del Comité con los ejecutivos responsables de su elaboración y revisión sin que existieran observaciones graves a la información presentada.

De la misma manera, se revisaron y discutieron los Estados Financieros Dictaminados correspondientes al ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2022, respecto de los cuales el Comité recomendó su aprobación.

VI. Hechos Significativos

Este Comité: (i) fue informado del avance en el proyecto de Control Interno; y (ii) fue informado de los avances de la oferta pública de adquisición de acciones iniciada por la Sociedad.

Mediante sesión de fecha 06 de abril de 2022, el Comité resolvió opinar favorablemente respecto de los ajustes al financiamiento para el fondeo de la Oferta Pública de Adquisición, las Modificaciones al ECA celebrado por TPM con Santander y respecto del informe de otros financiamientos.

Mediante resoluciones unánimes de fecha 7 de septiembre de 2022, el Comité resolvió opinar favorablemente respecto de la contratación de un financiamiento por hasta US$27 millones con Banco Inbursa.

VII. Políticas Contables

Se revisaron las principales políticas contables seguidas por la Sociedad, en términos de la información recibida con motivo de nuevas regulaciones.

Las políticas y criterios contables y de información seguidas por la Sociedad se consideran adecuados y suficientes.

VIII. Informe del Director General

Se recibió y aprobó el informe del Director General en relación a las actividades del ejercicio 2022.

IX. Reporte Legal

Periódicamente se recibió el reporte de los abogados respecto del estatus que guardan los asuntos y litigios.

X. Propuesta

De acuerdo con el trabajo realizado, se recomienda al Consejo de Administración que someta los Estados Financieros Dictaminados de Fortaleza, por el año social terminado el 31 de diciembre de 2022, a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

Atentamente,

Luis Fernando Meillón del Pando
Secretario del Comité de Auditoría
Fortaleza Materiales, S.A.P.I. de C.V.

INFORME ANUAL DEL COMITÉ DE AUDITORÍA Y PRÁCTICAS SOCIETARIAS
abril 2019 – abril 2020

Ciudad de México, a 7 de abril de 2020.

Al Consejo de Administración de Elementia, S.A.B. de C.V.

En mi carácter de Presidente del Comité de Auditoría y Practicas Societarias de Elementia, S.A.B. de C.V. (la "Sociedad" o "Elementia"), informo lo siguiente:

Durante el periodo que abarca este informe se llevaron a cabo sesiones del Comité en las siguientes fechas: 22 de abril, 17 de julio, 21 de octubre de 2019 y 17 de febrero; a las cuales, asistieron los miembros del Comité, Auditores Externos e Internos y los funcionarios de Elementia que fueron requeridos. Adicionalmente se adoptaron resoluciones unánimes fuera de sesión con fecha: 23 de septiembre de 2019 y 7 de abril de 2020.

Las actividades y resoluciones acordadas fueron documentadas en las actas respectivas.

Me permito rendir el informe de actividades correspondiente como sigue:

I. Operaciones con partes relacionadas

Se revisaron las operaciones con partes relacionadas verificando que se llevaran a cabo de acuerdo con las políticas previamente aprobadas por el Comité y no se observaron movimientos atípicos.

II. Evaluación del Sistema de Control Interno

Hemos revisado las evaluaciones realizadas por Auditoría Interna, Auditoría Externa y la Dirección General, en consecuencia, se ha definido continuar mejorando el Sistema de Control Interno en Elementia para reforzar el cumplimiento con los objetivos de la Administración y brindar mayor seguridad para prevenir o detectar errores e irregularidades materiales en el curso normal de sus operaciones.

III. Evaluación de la función de Auditoría Interna

El Comité se ha mantenido atento a las necesidades del área de Auditoría Interna para que cuente con los recursos humanos y materiales necesarios para el adecuado desempeño de su función. Al respecto, se dio seguimiento a los programas de trabajo y actividades establecidas durante el ejercicio 2019.

Los miembros del Comité se han reunido con el Director de Auditoría Interna sin la presencia de otros funcionarios de la empresa para recibir y discutir la información que se ha considerado conveniente.

IV. Evaluación del desempeño de Auditoría Externa.

Se continuó utilizando los servicios de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) como Auditores Externos de la Sociedad. Los honorarios correspondientes al ejercicio 2019 fueron debidamente revisados y aprobados.

Se recibieron por parte del Auditor Externo los Estados Financieros Dictaminados al 31 de diciembre de 2019.

Asimismo, se evaluaron las labores de los Auditores Externos Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte) y del Socio encargado, las cuales se consideraron satisfactorias. Los señores Auditores Externos confirmaron su independencia.

Los miembros del Comité se han reunido con el Auditor Externo sin la presencia de los funcionarios de la empresa, y se obtuvo colaboración plena para recibir información adicional sobre los asuntos tratados en los casos en los que les fue solicitado.

V. Información Financiera

Los Estados Financieros de la Sociedad correspondientes a cada periodo trimestral y de manera acumulada se discutieron durante las sesiones del Comité con los ejecutivos responsables de su elaboración y revisión sin que existieran observaciones graves a la información presentada.

De la misma manera, se revisaron y discutieron los Estados Financieros Dictaminados correspondientes al ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2019, respecto de los cuales el Comité recomendó su aprobación.

VI. Hechos Significativos

Este Comité en todas sus sesiones: (i) fue informado del avance en el proyecto de Control Interno; (ii) tuvo por presentado el informe relativo a las Políticas Generales de la Sociedad a nivel corporativo concluidas y en curso de implementación y el estado de avance para su administración en la organización, tecnologías de información y la implementación de Proyectos SAP.

En sesión del 17 de julio de 2019, el Comité fue informado: (i) del estatus de la escisión de la Sociedad así como sobre las negociaciones con los bonistas y otros acreedores para obtener su dispensa a la escisión; (ii) respecto del estado que guarda la "*Class Action*" de Allura, consistente en 11 acciones colectivas en su contra por aproximadamente US$20 millones; y (iii) respecto del caso de Colombia en donde se aprobó una ley por la cual se prohíbe el uso de asbesto y se prohíbe la producción y comercialización de asbesto a partir del 1 de enero de 2021.

En sesión extraordinaria de fecha 23 de septiembre de 2019, este Comité resolvió opinar favorablemente y recomendar al Consejo de Administración que apruebe proseguir con la operación consistente en la venta por parte de Keystone Cement Company de ciertos activos cementeros localizados en Pennsylvania, Estados Unidos de América (que forman parte de Giant Cement Holding, Inc., subsidiaria de la división cemento de Elementia) ("Proyecto Sand").

En sesión del 21 de octubre de 2019, este Comité, entre otros temas: (i) revisó estatus de la escisión de la Sociedad, así como aprobar recomendar seguir adelante con el análisis de la propuesta de pago del Bono Internacional de la Sociedad; y (ii) fue informado respecto de la reforma laboral y sus principales modificaciones.

En sesión del 17 de febrero de 2020, este Comité fue informado, entre otros asuntos, del estatus de la Escisión de la Sociedad.

VII. Políticas Contables

Se revisaron las principales políticas contables seguidas por Elementia, en términos de la información recibida con motivo de nuevas regulaciones.

Las políticas y criterios contables y de información seguidas por Elementia se consideran adecuados y suficientes.

VIII. Informe del Director General

Se recibió y aprobó el informe del Director General en relación a las actividades del ejercicio 2019.

IX. Reporte Legal

Periódicamente se recibió el reporte de los abogados respecto del estatus que guardan los asuntos y litigios.

X. Propuesta

De acuerdo con el trabajo realizado, se recomienda al Consejo de Administración que someta los Estados Financieros Dictaminados de Elementia, por el año social terminado el 31 de diciembre de 2019, a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

Atentamente,

Juan Rodríguez Torres
Presidente del Comité de Auditoría y Practicas Societarias
Elementia, S.A.B. de C.V.