

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual

Reporte Anual:	Anexo N
Oferta pública restringida:	No
Tipo de instrumento:	Deuda LP,Deuda CP
Emisora extranjera:	No
Mencionar si cuenta o no con aval u otra garantía, especificar la Razón o Denominación Social:	No cuenta con aval, por ser quirografaria.
En su caso, detallar la dependencia parcial o total:	No



Promotora Empresarial del Norte, S.A. de C.V.

Calle Vía Trentino No. 5710, Colonia El Saucito, Edificio Vetro  
Chihuahua, Chihuahua, México  
C.P. 31110

Clave de cotización:

GHEMA

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:

2023

Serie [Eje]	GHEMA18
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]	
Serie de deuda	GHEMA23
Fecha de emisión	2023-02-21
Fecha de vencimiento	2026-02-17
Plazo de la emisión en años	1092 días equivalente a aproximadamente 3 años
Intereses / Rendimiento procedimiento del cálculo	A partir de su Fecha de Emisión y en tanto no sean amortizados los Certificados Bursátiles devengarán un interés bruto anual sobre su valor nominal, que el Representante Común fijará el segundo día hábil anterior al inicio de cada Período de Intereses de 28 días (la "Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual"), que regirá para ese Período de Intereses y será calculada conforme a lo siguiente: Adicionar 2.80% (dos punto ochenta por ciento), a la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE o Tasa de Interés de Referencia) a plazos de

Serie [Eje]	GHEMA18
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]	
	<p>hasta 28 días, capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago de Intereses correspondiente, que sea dada a conocer por Banco de México por el medio masivo de comunicación que éste determine, o a través de cualquier otro medio electrónico, de cómputo o telecomunicación, incluso Internet, autorizado al efecto por dicho banco, en la Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual que corresponda o, en su defecto, deberá tomarse como base la tasa comunicada el día hábil más próximo a dicha fecha. En caso de que la TIIE correspondiente al plazo señalado dejare de existir o publicarse, el Representante Común utilizará como tasa sustituta para determinar la Tasa de Interés Bruto Anual, aquella que dé a conocer el Banco de México como la tasa sustituta de la TIIE.</p>
Lugar, periodicidad y forma de pago de intereses / Redimientos periodicidad en el pago de intereses / rendimientos	<p>Los intereses ordinarios que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada periodo de 28 (veintiocho) días, en las fechas señaladas en el calendario (si fuere inhábil, el Día Hábil inmediato siguiente) (cada una, una "Fecha de Pago de Intereses") durante la vigencia de la Emisión, mediante transferencia electrónica de fondos, a través del Indeval, con domicilio ubicado en Av. Paseo de la Reforma 255, 3er Piso, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México, contra la entrega de las constancias que para tal efecto expida el Indeval.</p>
Lugar y forma de pago de intereses o rendimientos y principal	<p>Los intereses ordinarios que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada periodo de 28 (veintiocho) días, en las fechas señaladas en el calendario (si fuere inhábil, el Día Hábil inmediato siguiente) (cada una, una "Fecha de Pago de Intereses") durante la vigencia de la Emisión, mediante transferencia electrónica de fondos, a través del Indeval, con domicilio ubicado en Av. Paseo de la Reforma 255, 3er Piso, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México, contra la entrega de las constancias que para tal efecto expida el Indeval.</p>
Subordinación de los títulos, en su caso	No aplica
Amortización y amortización anticipada / vencimiento anticipado, en su caso	<p>La amortización de los certificados bursátiles se hará a su valor nominal, mediante transferencia electrónica de fondos, en un solo pago a la Fecha de Vencimiento, es decir 17 de febrero de 2026, contra la entrega del presente Título o de las constancias que para tales efectos expida el Indeval y a prorrata entre los tenedores de los Certificados Bursátiles.</p> <p>La Emisora tendrá el derecho, más no la obligación, de pagar de forma anticipada el total, pero no parte del principal de los Certificados Bursátiles de la presente Emisión, en cualquier fecha de pago de intereses antes de la Fecha de Vencimiento (la "Fecha de Amortización Anticipada Voluntaria"), a un precio por Certificado Bursátil igual a lo que resulte mayor entre: (a) el valor nominal de los Certificados Bursátiles, y (b) el precio limpio calculado mediante el promedio aritmético de los últimos 30 (treinta) días previos la fecha de notificación de amortización anticipada con base en la información provista en dicho momento por Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S.A de C.V. (VALMER) y Proveedor Integral de Precios, S.A. de C.V. (PIP) (el "Precio de Amortización Anticipada" más la Prima por Amortización Anticipada, según ésta se define más adelante.</p> <p>La Amortización Anticipada Voluntaria se realizará conforme a las siguientes reglas:</p> <p>a) La Emisora no podrá optar por la amortización anticipada antes de la Décima Segunda Fecha de Pago de Intereses de la Emisión (incluyéndola), conforme a la tabla contenida en el apartado "Calendario de pago de intereses".</p> <p>b) La Emisora deberá pagar una prima por amortización anticipada, la cual se calculará conforme a lo siguiente (la "Prima por Amortización Anticipada"):</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Si la amortización anticipada total, tiene lugar a partir de la Décima Segunda (sin incluirla) y hasta la Décima Octava Fecha de Pago de Intereses (incluyéndola), conforme a la tabla contenida en el apartado, "Calendario de pago de intereses", la Emisora pagará una prima equivalente al 1.00% (uno punto cero por ciento) del valor nominal de los Certificados Bursátiles a amortizar anticipadamente, la cual será pagadera a prorrata entre cada uno de los tenedores.</li> <li>2. Si la amortización anticipada total, tiene lugar a partir de la Décima Octava (excluyéndola) y hasta la Vigésima Cuarta Fecha de Pago de Intereses (incluyéndola), conforme a la tabla contenida en el apartado, "Calendario de pago de intereses", la Emisora pagará una prima equivalente al 0.75% (cero punto setenta y cinco por ciento) del valor nominal de los Certificados Bursátiles a amortizar anticipadamente, la cual será pagadera a prorrata entre cada uno de los tenedores.</li> <li>3. Si la amortización anticipada total, tiene lugar a partir de la Vigésima Cuarta (excluyéndola) y hasta la Trigésima Fecha de Pago de Intereses (incluyéndola), conforme a la tabla contenida en el apartado, "Calendario de pago de intereses", la Emisora pagará una prima equivalente al 0.50% (cero punto cincuenta por ciento) del valor nominal de los Certificados Bursátiles a amortizar anticipadamente, la cual será pagadera a prorrata entre cada uno de los tenedores.</li> <li>4. Si la amortización anticipada total, tiene lugar a partir de la Trigésima (excluyéndola) y hasta la Trigésima Cuarta Fecha de Pago de Intereses (incluyéndola), conforme a la tabla contenida en el apartado, "Calendario de pago de intereses", la Emisora pagará una prima equivalente al 0.25% (cero punto veinticinco por ciento) del valor nominal de los Certificados Bursátiles a amortizar anticipadamente, la cual será pagadera a prorrata entre cada uno de los tenedores.</li> </ol>

Serie [Eje]		GHEMA18
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]		
		<p>5. Si la amortización anticipada tiene lugar a partir de la Trigésima Cuarta Fecha de Pago de Intereses, excluyendo dicha fecha, o en cualquier Fecha de Pago de Intereses siguiente, conforme a la tabla contenida en el apartado "Calendario de pago de intereses", la Emisora no pagará prima alguna sobre el valor nominal de los Certificados Bursátiles.</p> <p>En cualquier caso, además del Precio de Amortización Anticipada, el Emisor pagará a los Tenedores los intereses devengados y no pagados sobre el principal de los Certificados Bursátiles objeto de la amortización total, a la fecha de la amortización anticipada.</p> <p>La Emisora pagará la prima aplicable sobre el valor nominal de los Certificados Bursátiles a amortizar anticipadamente, la cual será pagadera a prorrata entre cada uno de los tenedores.</p>
Garantía, en su caso		Los Certificados Bursátiles no están garantizados por el Emisor y, por tanto, los mismos representan obligaciones quirografarias a su cargo.
Fiduciario, en su caso		No aplica
Calificación de valores [Sinopsis]		
Otro [Miembro]		
Calificación		
Significado de la calificación		
Nombre		
DBRS Ratings México, 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		
Moody's de México S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación		
Significado de la calificación		
HR Ratings de México, S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación		A-
Significado de la calificación		La calificación asignada de HR A- significa que el emisor ofrece seguridad aceptable para el pago oportuno de sus obligaciones de deuda y mantiene un bajo riesgo crediticio ante escenarios económicos adversos. El signo "-" representa una posición de debilidad relativa dentro de la escala de calificación.
Fitch 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		A/M
Significado de la calificación		Emisores con buena calidad crediticia. Los factores de protección son adecuados, sin embargo, en periodos de bajas en la actividad económica los riesgos son mayores y mas variables. Esta categoria podra ser complementada si correspondiese, mediante los signos (+/-) para senalar las fortalezas relativa respectivamente dentro de la calificacion.
Standard and Poors, S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación		
Significado de la calificación		
Representante común		CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple
Depositario		S.D. Indeval Institución para el Deposito de Valores, S.A. de C.V. ("Indeval")
Régimen fiscal		<p>El régimen fiscal vigente podrá ser modificado a lo largo de la vigencia del Programa o de la presente Emisión. Los inversionistas deberán consultar en forma independiente y periódica a sus asesores fiscales respecto de las disposiciones aplicables a la adquisición, propiedad y disposición de instrumentos de deuda como los Certificados Bursátiles antes de tomar cualquier decisión de inversión en los mismos. La tasa de retención del Impuesto sobre la renta aplicable, respecto de los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta a: (i) Para las personas morales y físicas residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54 y 135, respectivamente y demás aplicables de la Ley del Impuesto sobre la Renta vigente, y (ii) para las personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 153, 166 y demás aplicables de la Ley del Impuesto sobre la Renta. Los posibles adquirientes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores las consecuencias fiscales resultantes de su inversión en los mismos, incluyendo la aplicación de reglas específicas respecto a su situación particular. El régimen fiscal podrá ser modificado a lo largo de la vigencia del Programa o de la presente Emisión, por lo que la Emisora no asume responsabilidad alguna de informar a los tenedores sobre los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a la adquisición, tenencia y enajenación de estos.</p> <p>EL RÉGIMEN FISCAL DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES PUEDE MODIFICARSE A LO LARGO DE LA VIGENCIA DEL PROGRAMA POR LO QUE NO SE ASUME RESPONSABILIDAD ALGUNA DE INFORMAR A LOS TENEDORES SOBRE LOS CAMBIOS EN LAS DISPOSICIONES FISCALES APLICABLES A LA ADQUISICIÓN, TENENCIA Y</p>

Serie [Eje]	GHEMA18
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]	
	ENAJENACIÓN DE ESTOS. ASIMISMO, EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE VARIAR DEPENDIENDO DE LAS CARACTERÍSTICAS PARTICULARES DE CADA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES Y DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL BENEFICIARIO EFECTIVO DE LOS INTERESES.
Observaciones	El Título se emite al amparo del programa de colocación autorizado por la CNBV mediante oficio número 153/4884/2023 de fecha 16 de febrero de 2023 e inscrito en el Registro Nacional de Valores con el número de inscripción 3625-4.19-2023-001 (el "Programa"), y constituye la primera emisión al amparo del mismo, a la cual le fue asignado el número de inscripción 3625-4.19-2023-001-01.

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

En relación a las políticas que seguirá la Emisora en la toma de decisiones relativas a cambios de control, reestructuras corporativas, incluyendo adquisiciones, fusiones y escisiones; sobre venta o constitución de gravámenes sobre activos esenciales, si aplicare, considerando la participación de los tenedores, favor de ver la sección "Factores de Riesgo" dentro de la sección de Información General.

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

En relación a las políticas que seguirá la Emisora en la toma de decisiones relativas a cambios de control, reestructuras corporativas, incluyendo adquisiciones, fusiones y escisiones; sobre venta o constitución de gravámenes sobre activos esenciales, si aplicare, considerando la participación de los tenedores, favor de ver la sección "Factores de Riesgo" dentro de la sección de Información General.

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

En relación a las políticas que seguirá la Emisora en la toma de decisiones relativas a cambios de control, reestructuras corporativas, incluyendo adquisiciones, fusiones y escisiones; sobre venta o constitución de gravámenes sobre activos esenciales, si aplicare, considerando la participación de los tenedores, favor de ver la sección "Factores de Riesgo" dentro de la sección de Información General.

## Índice

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual .....	1
[412000-N] Portada reporte anual .....	2
[413000-N] Información general .....	9
Glosario de términos y definiciones: .....	9
Resumen ejecutivo: .....	13
Factores de riesgo: .....	17
Otros Valores: .....	28
Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro: .....	28
Destino de los fondos, en su caso: .....	29
Documentos de carácter público: .....	29
[417000-N] La emisora .....	30
Historia y desarrollo de la emisora: .....	30
Descripción del negocio: .....	31
Actividad Principal: .....	37
Canales de distribución: .....	38
Patentes, licencias, marcas y otros contratos: .....	38
Principales clientes: .....	39
Legislación aplicable y situación tributaria: .....	39
Recursos humanos: .....	40
Desempeño ambiental: .....	40
Información de mercado: .....	40
Estructura corporativa: .....	42
Descripción de los principales activos: .....	44
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales: .....	45
Acciones representativas del capital social: .....	45
Dividendos: .....	45

[424000-N] Información financiera .....	46
Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación: .....	46
Informe de créditos relevantes: .....	49
Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora: .....	51
Resultados de la operación: .....	52
Situación financiera, liquidez y recursos de capital: .....	53
Control Interno: .....	54
Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas: .....	55
[427000-N] Administración .....	57
Auditores externos de la administración: .....	57
Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés: .....	57
Información adicional administradores y accionistas: .....	58
Estatutos sociales y otros convenios: .....	63
[429000-N] Mercado de capitales.....	70
Estructura accionaria: .....	70
Comportamiento de la acción en el mercado de valores: .....	70
[432000-N] Anexos.....	73



## [413000-N] Información general

### Glosario de términos y definiciones:

---

A menos de que el contexto indique lo contrario, para efectos del presente Reporte Anual, los siguientes términos tendrán el significado que se les atribuye a continuación y podrán ser utilizados indistintamente en singular o plural. Los encabezados de las secciones contenidas en el presente reporte, se utilizarán únicamente como referencia y no deberán tomarse en cuenta para la interpretación del mismo. Todas las referencias a Secciones y Anexos se entenderán respecto a Secciones y Anexos del presente Reporte Anual, salvo disposición en contrario.

"Alchisa"	Significa la línea de negocio correspondiente a la comercialización de aceites, lubricantes y grasas.
"Aviso de Oferta Pública"	Significa el aviso de oferta que se publique en relación con cada emisión de Certificados Bursátiles realizado al amparo del Programa.
"Asamblea General de Tenedores"	Significa la Asamblea General de Tenedores de los Certificados Bursátiles correspondientes a cada emisión al amparo del Programa.
"Banxico"	Significa el Banco de México.
"BMV" o "Bolsa"	Significa Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
"Campestre Las Carolinas"	Significa Campestre Las Carolinas, S.A. de C.V., sociedad subsidiaria de la Emisora.
"Certificados Bursátiles" o "Cebures" o "CBs"	Significa los Certificados Bursátiles de largo plazo emitidos por la Emisora al amparo del Programa.
"Certificados Bursátiles Adicionales"	Significa que sujeto a las condiciones del mercado, la Emisora podrá emitir y ofrecer públicamente Certificados Bursátiles Adicionales a los Certificados Bursátiles emitidos originalmente al amparo de una Emisión. Los Certificados Bursátiles Adicionales (i) se considerará que forman parte de la Emisión de los Certificados Bursátiles Originales (por lo cual, entre otras cosas, tendrán la misma clave de pizarra asignada por la BMV); y (ii) tendrán los mismos términos y condiciones que los Certificados Bursátiles Originales (incluyendo, sin limitación, fecha de vencimiento, tasa de interés, valor nominal de cada Certificado Bursátil, obligaciones y causas de vencimiento anticipado, en su caso). Los Certificados Bursátiles Adicionales devengarán intereses a partir de la fecha de su emisión a la tasa aplicable a los Certificados Bursátiles Originales. En virtud de la adquisición de Certificados Bursátiles Originales, se entenderá que los Tenedores han consentido que el Emisor emita Certificados Bursátiles Adicionales, por lo que la emisión y oferta pública de los Certificados Bursátiles Adicionales no requerirá la autorización de los Tenedores de los Certificados Bursátiles Originales.
"CINIF"	Significa el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C.

“Circular Única de Bancos”	Significa las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
“Circular Única de Emisoras”	Significa las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores, emitidas por la CNBV.
“CNBV”	Significa la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
“CONDUSEF”	Significa la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros.
“Criterios Contables de la CNBV”	Significa los criterios de contabilidad establecidos para Instituciones de Crédito emitidos por la CNBV contenidos en la Circular Única de Bancos. Dichas normas siguen en lo general a las Normas de Información Financiera Mexicanas.
“Días Hábiles”	Significa cualquier día en el que las instituciones de banca múltiple en la Ciudad de México lleven a cabo sus operaciones y no estén autorizadas para cerrar.
“Dimanor”	Significa Distribuidora de Maquinaria del Norte, S.A. de C.V., sociedad subsidiaria de la Emisora.
“Documentos de cada Emisión”	Significan en su conjunto el Aviso de Oferta Pública, el Título de la Emisión, y en su caso el Suplemento informativo de cada Emisión de Certificados Bursátiles que se realice al amparo del Programa.
“Dólares”	Significa el dólar estadounidense, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América.
“Emisión”	Significa cualquier emisión de Certificados Bursátiles que el Emisor lleve a cabo de conformidad con el Programa.
“Estados Unidos”	Significa los Estados Unidos de América.
“Estados Financieros Auditados”	Significa los estados financieros consolidados auditados de la Emisora por los años concluidos el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021. Dichos estados financieros incluyen las notas preparadas bajo las Normas Internacionales de Información Financiera.
“EBITDA”	Significa la Utilidad antes de Intereses, Impuestos, Depreciación y Amortización ( <i>Earnings before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization</i> ).
“Grupo Hema”, la “Emisora”, el “Emisor” o la “Compañía”	Significa Promotora Empresarial del Norte, S.A. de C.V.
“HDR”	Significa Hema División Restaurantes, S.A.P.I. de C.V., sociedad subsidiaria de la Emisora.
“Hermanos Madero”	Significa Hermanos Madero, S.A. de C.V., sociedad subsidiaria de la Emisora.
“Indeval”	Significa S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
“Inmobiliaria Madoz”	Significa Inmobiliaria Madoz, S.A. de C.V., sociedad subsidiaria de la

	Emisora.
"Intermediario Colocador"	Significa Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver.
"Internet"	Significa la red electrónica mundial.
"LIC"	Significa Ley de Instituciones de Crédito.
"LGTOC"	Significa Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito.
"LMV"	Significa Ley del Mercado de Valores.
"México" o "País"	Significa los Estado Unidos Mexicanos.
"MOP"	Significa Modo Observado de Pago.
"Monto Total Autorizado del Programa"	Significa la cantidad de hasta \$1'000'000,000.00 M.N. (Un Mil Millones de Pesos 00/100 Moneda Nacional) o su equivalente en UDIS, con carácter revolvente.
"Nazca"	Significa: Molienda y Refacciones NzK S.A.P.I. de C.V., sociedad subsidiaria de la Emisora
"NIC" o "IAS"	Significa las Normas Internacionales de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.
"NIF"	Significa las Normas de Información Financiera emitidas por el CINIF.
"NIIF" o "IFRS"	Significa las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.
"Nogales"	Significa Nogales, LLC., sociedad subsidiaria de la Emisora constituida de conformidad con las leyes de los Estados Unidos.
"Oferta"	Tiene el significado que se le atribuye en la carátula del presente Prospecto.
"Pesos" o "\$" o "M.N."	Significa el peso mexicano, moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos.
"PLD" o "PLD y FT"	Significa prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo.
"Grupo Hema" o la "Emisora", o la "Compañía" o la "Sociedad"	Significa Promotora Empresarial del Norte, S.A. de C.V.
"Programa"	Significa el programa de colocación de Certificados Bursátiles que se describe en el presente Prospecto.
"Prospecto"	Significa el presente Prospecto, correspondiente al programa de Certificados Bursátiles de largo plazo de hasta \$1'000'000,000.00 M.N. (Un Mil Millones de Pesos 00/100 Moneda Nacional) o su equivalente en UDIS.
"Representante Común"	Significa CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple, o la persona que sea designada para cada Emisión.
"RNV"	Significa el Registro Nacional de Valores llevado por la CNBV.

“SHCP”	Significa la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.
“Subsidiarias”	Significa conjuntamente Dimanor, Alchisa, HDR, Inmobiliaria Madoz, Campestre Las Carolinas, Hermanos Madero, Traje Perfecto, y Nogales.
“Suplemento”	Significa cualquier suplemento al presente Prospecto que se prepare con relación y que contenga las características correspondientes a una Emisión de Certificados Bursátiles al amparo del Programa.
“Tenedores”	Significa cualquier persona que sea propietaria de Certificados Bursátiles.
“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.
“Título”	Significa cualquier título que ampare los Certificados Bursátiles.
“Traje Perfecto”	Significa Traje Perfecto, S. de R.L. de C.V., sociedad subsidiaria de la Emisora.

---

## Resumen ejecutivo:

---

Promotora Empresarial del Norte, S.A. de C.V., es una sociedad anónima de capital variable debidamente constituida y existente de conformidad con las leyes de México, acreditada mediante escritura pública número 9,089 de fecha 22 de noviembre de 1988, otorgada ante la fe del Notario Público No. 4 del Distrito Morelos Estado de Chihuahua, Lic. Mario F. García, inscrita en el Registro Público de la Propiedad del distrito judicial de Morelos, Chihuahua bajo el número 1210 a folios 106 del libro número 455 de la Sección Comercio el día 15 de diciembre de 1988, iniciando operaciones con el público de forma inmediata. Actualmente cuenta con un capital social de \$352'114,185.00 M.N. (Trescientos cincuenta y dos millones, ciento catorce mil ciento ochenta y cinco Pesos 00/100 Moneda Nacional). La duración de la Sociedad es de 99 (noventa y nueve) años, desde su constitución.

Grupo Hema es un conglomerado con participación en diversas unidades de negocio que tiene el propósito de ofrecer productos y servicios de los giros restaurantero, de lubricantes, comercialización de maquinaria pesada, inmobiliaria, diseño, confección, manufactura y comercialización de textiles, ropa, así como a la prestación de servicios administrativos y a la comercialización de repuestos, refacciones y piezas para procesos de trituración y molienda.

Nuestra misión consiste principalmente en generar riqueza y crear valor agregado para los accionistas, nuestra gente, clientes, proveedores y comunidades que interactúen con nosotros al ofrecer productos y servicios de clase mundial a través de nuestras distintas unidades de negocio.

Nos caracterizamos por ofrecer distintos tipos de productos y servicios al público en general, mismos que mantienen en todo momento, los más altos estándares de calidad y servicio, cumpliendo con normas y directrices a nivel internacional que avalan nuestro trabajo.

Dentro de las fortalezas de Grupo Hema destacan:

- Diversificación de Subsidiarias que operan en distintos sectores y giros económicos.
- Gobierno corporativo sólido intergeneracional y con amplia experiencia en sus ámbitos respectivos.
- Una base de clientes en expansión y con altos niveles de lealtad y repetición.
- Cercanía con los clientes y conocimiento de los mismos.
- Disciplina operativa y de crédito que permite una generación de cartera sana.
- Controles efectivos de cumplimiento en todas sus actividades
- Equipo directivo con amplia experiencia.
- Subsidiarias operando en Estados Unidos y Canadá.

Estos elementos nos han permitido a través de los años, ir incrementando nuestra base de clientes, manteniendo una estrategia agresiva de crecimiento, dando prioridad a un perfil moderado de riesgo sobre el crecimiento acelerado de nuestros clientes y negocios, teniendo actualmente cobertura nacional, pero con mayor énfasis en la zona norte del país, en estados como: Baja California, Baja California Sur, Sonora, Sinaloa, Chihuahua, Nuevo León, Querétaro, Ciudad de México, Jalisco y Aguascalientes entre otros. Adicionalmente, Grupo Hema también mantiene presencia en el extranjero, particularmente en las ciudades de El Paso Texas, y Pittsburg en Estados Unidos, así como en las ciudades de Quebec, Montreal y Ottawa, en Canadá.

A continuación, se presenta el balance general y el estado de resultados por los últimos tres ejercicios, expresado en miles de pesos.

**Estados consolidados de posición financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021**  
**(En miles de pesos)**

	2023	2022	2021
<b>Activos</b>			
<i>Activo circulante:</i>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 111,194	\$ 115,227	\$ 89,849
Cuentas por cobrar – Neto	401,213	383,267	350,460
Impuestos por recuperar	80,682	89,133	53,347
Inventarios de maquinaria, aceites y otros	989,326	835,195	493,130
Inventario de terrenos para venta	29,884	29,884	31,219
Pagos anticipados	<u>63,785</u>	<u>48,521</u>	<u>22,579</u>
Total de activo circulante	<u>1,676,084</u>	<u>1,501,227</u>	<u>1,040,584</u>
<i>Activo a largo plazo:</i>			
Inversión en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones	76,777	70,859	66,837
Propiedades, maquinaria y equipo – Neto	1,153,090	961,309	895,376
Activo por derechos de uso por arrendamiento	177,168	207,462	252,751
Intangibles y otros activos	83,256	68,229	75,879
Impuestos a la utilidad diferidos	<u>13,189</u>	<u>15,240</u>	<u>19,065</u>
Total de activo a largo plazo	<u>1,503,480</u>	<u>1,323,099</u>	<u>1,309,908</u>
Total activos	<u>\$ 3,179,564</u>	<u>\$ 2,824,326</u>	<u>\$ 2,350,492</u>
	2023	2022	2021
<b>Pasivos y capital contable</b>			
<i>Pasivo circulante:</i>			
Porción circulante de la deuda a largo plazo y pasivo bancario de corto plazo	\$ 308,070	\$ 625,647	\$ 179,527
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	485,347	528,805	250,807
Pasivos por arrendamiento (documentos por pagar)	231,253	113,185	69,565
Pasivo por arrendamiento de activos por derecho de uso	27,439	33,286	33,286
Impuestos y gastos acumulados	<u>54,303</u>	<u>44,538</u>	<u>39,934</u>
Total de pasivo circulante	<u>1,106,412</u>	<u>1,345,461</u>	<u>573,119</u>
<i>Pasivo a largo plazo:</i>			
Deuda a largo plazo	488,053	40,249	413,871
Pasivos por arrendamiento (documentos por pagar)	210,640	84,525	40,034
Pasivo por arrendamiento de activos por	183,830	210,523	253,130

derecho de uso			
Beneficios a empleados	<u>13,641</u>	<u>11,894</u>	<u>11,959</u>
Total de pasivo a largo plazo	<u>896,164</u>	<u>347,191</u>	<u>718,994</u>
Total de pasivo	<u>2,002,576</u>	<u>1,692,652</u>	<u>1,292,113</u>
<i>Capital contable:</i>			
Capital social	407,422	410,943	410,943
Otras cuentas de capital	8,754	15,233	15,233
Reserva legal	44,444	40,040	36,420
Utilidades acumuladas	539,384	475,863	426,786
Otras partidas del resultado integral	6,915	9,369	(4,437)
Utilidad del año atribuible a la controladora	<u>62,608</u>	<u>88,925</u>	<u>72,697</u>
Capital contable atribuible a la participación controladora	1,069,527	1,040,373	957,642
Participación no controladora	<u>107,461</u>	<u>91,301</u>	<u>100,737</u>
Total de capital contable	<u>1,176,988</u>	<u>1,131,674</u>	<u>1,058,379</u>
Total pasivos y capital contable	\$ <u>3,179,564</u>	\$ <u>2,824,326</u>	\$ <u>2,350,492</u>

**Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales**  
**Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021**  
**(En miles de pesos)**

	2023	2022	2021
Ingresos	\$ 3,246,715	\$ 2,537,849	\$ 2,198,326
Costo de ventas	<u>1,890,617</u>	<u>1,404,620</u>	<u>1,270,342</u>
Utilidad bruta	<u>1,356,098</u>	<u>1,133,229</u>	<u>927,984</u>
Gastos de administración y operación	<u>1,095,796</u>	<u>911,387</u>	<u>749,166</u>
Otros gastos de operación	<u>27,823</u>	<u>14,772</u>	<u>32,496</u>
	<u>1,123,619</u>	<u>926,159</u>	<u>781,662</u>
Utilidad de operación	<u>232,479</u>	<u>207,070</u>	<u>146,322</u>
Gastos financieros	(146,788)	(108,486)	(95,208)
Productos financieros	9,211	4,570	6,079
Fluctuaciones cambiarias, neto	<u>(3,094)</u>	<u>1,139</u>	<u>5,774</u>
	<u>(140,671)</u>	<u>(102,777)</u>	<u>(83,355)</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	<u>91,808</u>	<u>104,293</u>	<u>62,967</u>
Impuestos a la utilidad	<u>(15,694)</u>	<u>(14,446)</u>	<u>5,182</u>
Utilidad neta consolidada del año	\$ <u>76,114</u>	\$ <u>89,847</u>	\$ <u>68,149</u>

**Otros resultados integrales**

*Partidas que se reclasificarán a resultados en el*

*futuro:*

Efecto por conversión de operaciones extranjeras	\$ (195)	\$ (3,758)	\$ (149)
Participación en los resultados de asociadas extranjeras	(2,259)	13,836	(1,952)
Valuación de instrumentos financieros de subsidiarias	-	234	5,505
Otras inversiones	=	3,494	=
	<u>(2,454)</u>	<u>13,806</u>	<u>3,404</u>
<b>Utilidad integral del año</b>	<b>\$ 73,660</b>	<b>\$ 103,653</b>	<b>\$ 71,553</b>
	2023	2022	2021
<b>Utilidad del año atribuible a:</b>			
Participación controladora	\$ 62,608	\$ 88,925	\$ 72,697
Participación no controladora	<u>13,506</u>	<u>922</u>	<u>(4,548)</u>
	<u>\$ 76,114</u>	<u>\$ 89,847</u>	<u>\$ 68,149</u>
<b>Utilidad integral consolidada atribuible a:</b>			
Participación controladora	\$ 60,154	\$ 102,731	\$ 76,101
Participación no controladora	<u>13,506</u>	<u>922</u>	<u>(4,548)</u>
	<u>\$ 73,660</u>	<u>\$ 103,653</u>	<u>\$ 71,553</u>

**Comportamiento de los Títulos en el Mercado**

Promotora Empresarial del Norte con clave de cotización GHEMA cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores desde marzo 2018 primero mediante la colocación de Certificados Bursátiles (GHEMA18) de largo plazo y actualmente (GHEMA23) Certificados Bursátiles de Corto y Largo Plazo bajo la modalidad de un Programa dual revolvente con una periodicidad de pago de intereses de cada 28 días los cuales a la fecha del presente informe se han cumplido en tiempo y forma con el calendario de pagos.

Las oficinas centrales se ubican en el corporativo Vetro ubicado en la Calle Vía Trentino No. 5710, Interior 803, Col. El Saucito, Chihuahua, Chihuahua, México



## Factores de riesgo:

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

Durante los primeros meses de 2020, apareció la enfermedad infecciosa COVID-19 causada por el coronavirus que fue declarado por la Organización Mundial de la Salud (OMS) como Pandemia Global el 11 de marzo de 2020, su expansión global ha motivado una serie de medidas de contención en las diferentes geografías donde opera la Entidad y se han tomado ciertas medidas sanitarias tanto por las autoridades mexicanas como por los distintos gobiernos donde opera la Entidad para detener la propagación de este virus. Derivado de la incertidumbre y duración de esta pandemia, la administración de la Entidad analizó las siguientes consideraciones para determinar si el supuesto de continuar como un negocio en marcha le es aplicable.

Los resultados de operación de Promotora Empresarial del Norte, S. A. de C. V. y Subsidiarias fueron impactados de manera importante durante 2020, sin embargo, para el ejercicio 2021 se disminuyeron los efectos generados por la pandemia, debido a que la mayor parte de los sectores de la Entidad son considerados como "esenciales" y a la capacidad de reacción y adaptación. Por otra parte, disminuyeron las restricciones impuestas por las diversas autoridades de las localidades donde operan y consecuente a ello, ha permitido obtener resultados favorables en ambos ejercicios. Para el ejercicio 2023 se ha vuelto a tener resultados favorables sin efectos importantes de la pandemia.

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

	2023	2022	2021
Deuda (i)	\$ (1,238,016)	\$ (863,606)	\$ (702,997)
Efectivo y bancos	<u>111,194</u>	<u>115,227</u>	<u>89,849</u>
Deuda neta	<u>\$ (1,126,822)</u>	<u>\$ (748,379)</u>	<u>\$ (613,148)</u>
Capital contable (ii)	<u>\$ 1,176,988</u>	<u>\$ 1,131,674</u>	<u>\$ 1,058,379</u>
Índice de deuda neta a capital contable	<u>96%</u>	<u>66%</u>	<u>58%</u>

(i) La deuda se define como préstamos a largo y corto plazo, como se describe en las Notas 15 y 16.

(ii) El capital contable incluye todo el capital y las reservas de la Entidad que se gestionan como capital.

La administración de la Entidad considera que el índice de endeudamiento no representa un riesgo significativo, ya que la deuda con que cuenta la Entidad se contrató en un plan de crecimiento y con la finalidad de adquirir los inventarios, maquinaria y propiedades que le va a generar ingresos.

### Factores de Riesgo

*Al considerar la posible adquisición de los Certificados Bursátiles, los potenciales Tenedores de éstos deben tomar en consideración, analizar y evaluar toda la información contenida en este Prospecto, en la que se incorpora por referencia y, en especial, los factores de riesgo que se mencionan a continuación. De materializarse los riesgos descritos a continuación, los negocios, resultados operativos, situación financiera y perspectivas de la Emisora podrían verse afectados, así como su capacidad para pagar los Certificados Bursátiles. Además, cabe la posibilidad de que los negocios, resultados operativos, situación financiera y perspectivas de la Emisora se vean afectadas por otros riesgos que la Emisora desconoce o que actualmente no se consideran significativos. Los inversionistas no deben considerar el contenido del presente Prospecto como recomendaciones legales, fiscales o de inversión y se les recomienda consultar con sus propios asesores profesionales respecto de la adquisición, mantenimiento o venta de su inversión.*

*En el caso de que los Certificados Bursátiles que sean emitidos al amparo de una Emisión realizada conforme al Programa descrito en este Prospecto estén sujetos a riesgos específicos adicionales, los mismos se describirán en el Suplemento respectivo. Los riesgos descritos a continuación pretenden destacar aquellos que son específicos de la Emisora, pero que de ninguna manera deben considerarse como los únicos riesgos que el público inversionista pudiera llegar a enfrentar. Dichos riesgos e incertidumbres adicionales, incluyendo aquellos que en lo general afecten a la industria en la que opera la Emisora, o aquellos riesgos que la Emisora considera que no son importantes, también pueden llegar a afectar los negocios, resultados operativos situación financiera y perspectivas de la Emisora.*

Factores Relacionados con Grupo Hema.

*Grupo Hema realiza operaciones de cobertura de tasas de interés.*

La Emisora realiza operaciones de cobertura de tasas de interés, mediante la adquisición de instrumentos de cobertura (swaps) que aseguran el intercambio de flujos de tasa fija a tasa variable o viceversa para disminuir el riesgo de incrementos no planeados en las tasas de interés vigentes. No podemos garantizar que exista una baja volatilidad en la tasa de interés, ni que las fluctuaciones de dichas tasas de interés representen, en el futuro, resultados positivos para nuestros negocios. Actualmente por el pequeño porcentaje que representa el pasivo a largo plazo, no se cuenta con operaciones de cobertura.

Los instrumentos sobre los que Grupo Hema realiza inversiones pueden generar rendimientos ya sea con base en una tasa de interés fija, una tasa de interés variable o pueden estar indexados a otros indicadores. Movimientos en los niveles de inflación, y variaciones en las tasas de interés o índices que regulan los rendimientos producidos por dichos instrumentos podrían resultar en una disminución de los ingresos o inclusive en pérdidas para el mismo.

*Existencia de créditos y pasivos e incremento en los niveles de endeudamiento.*

En el pasado hemos financiado nuestras operaciones a través de la contratación de créditos que contienen obligaciones de hacer y de no hacer, incluyendo obligaciones de mantener ciertos límites de endeudamiento, crear gravámenes sobre nuestros activos, vender activos significativos, fusionarse en ciertas circunstancias, y otras obligaciones, en caso de poner en riesgo nuestra capacidad de pago. Hoy en día hemos cumplido con las obligaciones contenidas en los contratos que documentan pasivos bancarios. Ante cualquier incumplimiento en el pago de cualquier cantidad de principal o intereses, bajo dichos contratos, el acreedor estaría facultado para dar por vencidas anticipadamente las obligaciones a cargo de la Emisora, y hacer exigible el pago del saldo insoluto del crédito.

Grupo Hema ha implementado procesos que considera han sido eficaces para mantener adecuados niveles de endeudamiento. Sin embargo, Grupo Hema no puede asegurar que las medidas implementadas o que se implementen en un futuro mantengan los niveles de endeudamiento en niveles adecuados, o que circunstancias ajenas a Grupo Hema no resulten en un incremento en dichos niveles. El aumento en los niveles de endeudamiento de Grupo Hema podría afectar su liquidez, ingresos y consecuentemente sus resultados operativos o su situación financiera, así como su capacidad para pagar los Certificados Bursátiles.

*Empresa controladora.*

Grupo Hema es una empresa controladora que lleva a cabo sus actividades a través de sus sociedades subsidiarias, las cuales tienen por objeto llevar a cabo la operación y desarrollo del negocio de la Emisora. Todos los activos utilizados en la operación de las subsidiarias, así como de los centros de distribución y de producción, son propiedad o se encuentran licenciadas a favor de empresas subsidiarias nuestras. Por lo tanto, nuestros principales activos son partes sociales del capital social de dichas subsidiarias.

En virtud de lo anterior, y no obstante que somos tenedores de las partes sociales de nuestras subsidiarias, nuestra capacidad para pagar dividendos y deuda u otras distribuciones dependen de la transferencia de utilidades y de otros ingresos provenientes de nuestras subsidiarias. Si la capacidad de las subsidiarias de la Emisora para decretar y pagar dividendos, así como para realizar otras transferencias se viera obstaculizada, nuestra liquidez y situación financiera podrían verse afectadas de manera adversa. Las transmisiones de efectivo por parte de nuestras subsidiarias pueden estar sujetas a requisitos legales y corporativos.

*Socios Principales.*

Los socios principales, ejercen una influencia significativa en nuestras estrategias de negocio, administración y operaciones. Asimismo, los socios principales tienen la facultad de elegir a los miembros del consejo de gerentes y determinar las resoluciones de dicho órgano colegiado, así como las resoluciones adoptadas por la asamblea de accionistas.

*Incrementos en costos*

Incrementos en los costos de materias primas y otros costos de operación, así como problemas en la cadena de suministros podrían afectar los resultados de operación.

Aun cuando tomamos medidas para anticipar cambios en los costos de ciertas materias primas que utilizamos en la elaboración de nuestros productos y prestación de nuestros servicios, cualquier incremento en el costo de dichas materias que no puedan ser trasladados a nuestros clientes podría afectar nuestros los resultados de operación.

Somos susceptibles a incrementos en costos por factores fuera de nuestro control, tales como las condiciones macro-económicas, ciclicidad, demanda, condiciones climáticas y regulación sanitaria, entre otras. Asimismo, cualquier incremento en el costo en la producción o en la transportación de materias primas, podría afectar de manera adversa los costos de ventas y, por consiguiente, nuestros resultados de operación.

Contamos con un potencial riesgo, entre otros, por las siguientes situaciones:

- a. Desabasto de insumos;
- b. Manejo de productos perecederos; y
- c. Una posible escasez en la producción primaria de los alimentos por posible sequía u otro factor externo.

*No se puede garantizar la ejecución exitosa de nuestra estrategia de crecimiento.*

No podemos garantizar que llevaremos a cabo, total o parcialmente, nuestra expansión deseada. En caso de que sí podamos llevar a cabo dicha expansión, y ésta sea mayor a la estimada, es posible que no podamos administrar exitosamente las actividades operativas en aumento y satisfacer la demanda en aumento.

*Delito de Abuso de Confianza.*

La Emisora podría estar sujeta, como consecuencia de la forma en que operan algunos de sus empleados de determinados giros de negocio, de sufrir un menoscabo en su patrimonio en caso de que los empleados cometieran un delito de abuso de confianza al disponer para sí o para cualesquier terceros, de los productos relacionados con los diversos giros de negocio de la Emisora.

*Dependencia de adquisición y/o arrendamiento de locales.*

Para el desarrollo de nuestras actividades, realizamos varias operaciones de arrendamiento y adquisición de diversas propiedades y locales en los que realizamos algunas de nuestras operaciones. Nuestra estrategia depende de nuestra capacidad para encontrar locales que cuenten con ciertas características idóneas para ubicar nuestros establecimientos y desarrollar nuestros negocios, principalmente en cuestión de superficie, ubicación y condiciones contractuales. Nosotros invertimos los recursos humanos y materiales necesarios para encontrar dichos locales.

No obstante, en caso de que no encontráramos y por consecuente, no pudiéramos adquirir o arrendar inmuebles idóneos para ubicar nuestros establecimientos, nuestros resultados de operación pudieran verse afectados. Dentro de los contratos de arrendamiento sobre locales comerciales que tenemos actualmente celebrados, existen distintas vigencias acordadas con los arrendadores, por lo que, en caso de no renovarse, podrían implicar un riesgo para nosotros en continuar y mantener la ubicación actual que se tienen sobre los mismos, materias primas y suministro.

*Obligaciones relacionadas con contratos de arrendamiento puro.*

Tenemos arrendamientos contratados por algunas de nuestras subsidiarias; estos contratos de arrendamientos corresponden a arrendamientos puros sobre camiones utilitarios, maquinarias, y sobre equipo de cómputo diverso. En caso de incumplir con algún contrato de arrendamiento puro, nos encontramos obligados a cumplir de forma anticipada e inmediata todas nuestras obligaciones,

incluyendo la de pago y penas por terminación anticipada, y deberemos devolver inmediatamente los activos al arrendador correspondiente en el lugar indicado por el arrendador.

*Dependencia de personal clave y fuerza laboral.*

La implementación de nuestras estrategias y la capacidad para lograr nuestras metas de crecimiento dependen, en gran medida, de nuestra capacidad de reclutar, seleccionar, capacitar y mantener ciertos funcionarios clave así como su fuerza laboral. No podemos garantizar la permanencia de dichos funcionarios en la misma, y que, en su caso, los mismos sean remplazados por funcionarios con las mismas características, por lo que nuestras operaciones podrían verse afectadas. En virtud de (i) la necesidad de sostener nuestro crecimiento con una fuerza laboral capacitada y motivada, (ii) que históricamente hemos tenido altos niveles de rotación de personal (como sucede en la industria), y (iii) que el costo laboral es uno de nuestros rubros de gastos más importantes, en el futuro podríamos tener que incurrir en costos laborales más altos con el fin de estar en posición de reclutar, seleccionar, capacitar y mantener una fuerza laboral suficiente para sostener nuestro crecimiento.

*Materias primas y suministro.*

La Emisora cuenta con diversas medidas con la finalidad de prever incrementos en los costos de ciertas materias primas que utiliza, no obstante, en caso de que dichos incrementos no puedan ser trasladados a los clientes podría afectar el curso ordinario del negocio.

Asimismo, Grupo Hema está expuesto a elevar el precio de sus productos por diversos factores en los que no puede influir, como modificaciones a la legislación aplicable al negocio, en especial en materia fiscal, de turismo, de consumo, sanitaria y regulatoria; las condiciones climáticas y el calentamiento global; incremento en el costo de servicios básicos que requiere su negocio (electricidad, agua y gas, entre otros), producción o transportación de materias primas que podría afectar significativamente el curso ordinario del negocio.

*Factores relacionados con la competencia y el mercado informal.*

Derivado de que una de las unidades de negocio de la Emisora se enfoca en la industria de servicio de alimentos así como los segmentos de comida rápida y comida casual, nuestros inversionistas deben considerar que dicho segmento de negocio (sin exceptuar los segmentos de negocio adicionales en los que está involucrada la Emisora) es altamente competitivo en términos de precio, calidad de productos, desarrollo de nuevos productos, iniciativas de promoción y publicidad, servicio al cliente, ubicación y reputación. Si no somos capaces de lograr que nuestros establecimientos compitan de manera exitosa con otros establecimientos similares en los mercados en los que participamos actualmente o en el futuro, nuestros resultados de operación se verían afectados de manera adversa.

*La disminución en la confianza del consumidor y los cambios en los hábitos de gasto y preferencias podrían tener un efecto adverso importante sobre nuestros resultados operativos.*

Estamos expuestos a ciertos factores económicos, políticos y sociales en México y en los demás países en los de donde recibimos ingresos que podrían afectar la confianza del consumidor y los hábitos de gasto. Entre otros factores, estamos expuestos a variaciones positivas o negativas en los niveles de empleo y de salarios que pueden afectar el ingreso per cápita de nuestros consumidores y, en consecuencia, el desempeño de nuestras ventas. Otros factores, incluyendo las fluctuaciones en las tasas de interés, costos de mano de obra, la disponibilidad de financiamiento, los mercados de crédito, incluyendo crédito al consumidor y otras condiciones que están más allá de nuestro control, también podrían afectar adversamente el poder adquisitivo de nuestros consumidores.

Los cambios importantes en la economía general que pueden afectar o beneficiar el poder adquisitivo de nuestros consumidores afectarían a su vez nuestros ingresos. Si no podemos predecir o reaccionar a cambios en la demanda y preferencias del consumidor, podemos perder clientes y nuestras ventas pueden disminuir. No predecir cambios en las preferencias del consumidor también puede llevar a una disminución en la demanda de nuestros servicios. Nuestro éxito depende, en parte, de nuestra capacidad para identificar y satisfacer las necesidades, tendencias y patrones de gasto de los consumidores, así como de nuestra capacidad para anticipar y responder en forma oportuna a la demanda y preferencias cambiantes del consumidor respecto de nuevos servicios. Nuestros productos y servicios deben atraerle a una amplia gama de consumidores cuyas preferencias no se pueden predecir con certidumbre y están sujetas a cambios.

*Riesgos Relacionados con el Cumplimiento Normativo.*

Nuestras operaciones están sujetas a regulación de diversas leyes, tales como las sanitarias, laborales, de construcción, ambientales, de establecimientos mercantiles, de transporte, de empaquetado, etiquetado, etc. Dicha regulación nos obliga a obtener y mantener ciertos permisos para la instalación de nuestros centros de distribución, plantas productivas, restaurantes, hoteles, puntos de venta, y establecimientos en general. Estas leyes son cada vez más estrictas tanto a nivel nacional como a nivel mundial, por lo que podríamos vernos obligados a invertir cantidades importantes adicionales en el corto plazo para cumplir con la legislación aplicable sin poder transferir dichos costos a los consumidores, por lo que nuestra situación financiera podría verse afectada al tener que realizar la citada inversión.

Es posible también que se aprueben cambios regulatorios que apliquen a las industrias en las que participamos, las cuales ocasionen efectos negativos en nuestros resultados de operación, como podría ser la prohibición o el uso limitado de ciertos productos, el incremento en impuestos a las bebidas alcohólicas o con alto contenido calórico, la limitación a la deducción de consumo, restricción de horarios de operación en los restaurantes, cambios en el número de lugares de estacionamiento para los establecimientos mercantiles y la suspensión de ventas de bebidas alcohólicas en algunas fechas.

Debido a la complejidad del marco legal que rige al Grupo y a fin de tener una mejora continua en nuestro desempeño, realizamos auditorías internas a fin de detectar si no se ha renovado o no se ha obtenido alguno de los principales permisos que requerimos para operar nuestros establecimientos. De ser el caso, atendemos prioritariamente esos temas para obtenerlos y cumplir con todas las obligaciones derivadas de ellos. Con estas acciones de supervisión, regularización y renovación de aquellos permisos esenciales en el tiempo oportuno se pretende reducir riesgos de sanciones económicas, suspensiones, clausuras u otros efectos adversos en la continuidad de nuestro negocio, que adicionalmente pudieran tener incrementos significativos en nuestros costos operativos.

*Incrementos en aranceles o limitaciones en cupos de importación de productos y equipos.*

Dependemos de la importación de ciertos productos o equipos para cumplir con los estándares o requerimientos del negocio, y medidas tales como el incremento de aranceles o la restricción a la entrada de ciertos productos en el país o a las cuotas de entrada, pueden incrementar sustancialmente el costo de esos insumos afectando negativamente los resultados de nuestras operaciones.

*Riesgos relacionados con los alimentos.*

A pesar de las estrictas medidas de calidad y seguridad de los alimentos que tiene la Emisora, de la capacitación constante y visitas de supervisión de estos rubros, no es posible garantizar que nuestras medidas y procedimientos de control son infalibles y que, por ende, podrán evitar en todos los casos enfermedades relacionadas con los alimentos. En su caso, las autoridades sanitarias podrían requerir que retiremos del mercado alguno o algunos de sus productos si determina que resultan inadecuados o riesgosos para el consumo humano o puede imponer medidas de seguridad en aras de proteger la salud de la población tales como la suspensión de servicios. Asimismo, pudiéramos ser objeto de demandas de responsabilidad si el consumo de alguno de nuestros productos causara alguna lesión o daño. El retiro del mercado de cualquiera de nuestros productos por dichas razones podría afectar negativamente nuestra imagen, la percepción de nuestros clientes, resultados de operación y gastos para resarcir los daños ocasionados.

*Riesgos por incumplimiento a la Ley Federal de Protección al Consumidor.*

A pesar de las estrictas medidas que tomamos para proteger y garantizar los derechos de nuestros clientes y de la constante mejora a la que estamos enfocados a efecto de mantenerlos satisfechos, existe el riesgo que alguno de nuestros establecimientos incumpla con la Ley Federal de Protección al Consumidor, como parte de sus relaciones diarias con clientes. En caso de incumplimiento, la Procuraduría Federal del Consumidor podría iniciar procedimientos administrativos en nuestra contra, derivado de quejas de clientes o de la misma facultad de verificación de la autoridad que pueden terminar en la imposición de sanciones tales como multas, colocación de sellos de suspensión de actividades o clausuras a establecimientos, los cuales podrían afectar nuestros resultados operativos.

*Riesgos relacionados con el cumplimiento de la Ley Federal para la Prevención e Identificación de Operaciones con Recursos de Procedencia Ilícita.*

El objeto de la Ley Federal para la Prevención e Identificación de Operaciones con Recursos de Procedencia Ilícita es proteger el sistema financiero y la economía nacional, estableciendo medidas y procedimientos para prevenir y detectar actos u operaciones que involucren recursos de procedencia ilícita. La Compañía recibe recursos de múltiples clientes y consumidores y de los cuales

muchos de ellos son en efectivo, por lo que la Emisora corre el riesgo que alguna de las fuentes de ingresos que obtienen las subsidiarias, a través de los clientes y consumidores sean de procedencia ilícita. En virtud de lo anterior, la Emisora no puede garantizar de forma absoluta que los ingresos que recibe procedan de fuentes lícitas en todos los casos.

#### *Riesgos o efectos en el cambio climático.*

Somos susceptibles a incrementos en costos por factores que están fuera de nuestro control, tales como condiciones climáticas y regulación sanitaria, entre otras.

Asimismo, cualquier incremento en el costo de los energéticos utilizados en nuestros establecimientos, en la producción o en la transportación de materias primas, podría afectar de manera adversa sus costos de ventas y, por consiguiente, nuestros resultados de operación, por ejemplo el acaecimiento de huracanes, terremotos, sequías, epidemias y otros desastres naturales en las áreas más importantes en las que operamos, podrían resultar en pérdidas y daños, limitar nuestra capacidad de producir o incrementar significativamente los costos de producción y perjudicar nuestras operaciones de logística.

Desastres naturales podrían afectar nuestras instalaciones e inventarios, afectando nuestra producción y logística. Un aumento importante en el precio de nuestros principales insumos, la pérdida de inventario o daño en nuestras instalaciones podrían aumentar nuestro costo de producción y afectar negativamente nuestra rentabilidad.

Eventos fuera de nuestro control, como por ejemplo epidemias, incendios, entre otros pudieren afectar diversas de nuestras materias primas, lo que podría afectar de manera significativa nuestra capacidad de abastecimiento y, por lo tanto, de producción. Además, sustituir a los proveedores en caso de epidemia o evento similar, de ser posible dicha sustitución, podría causar costos muy altos para nosotros y podría afectar adversamente nuestros procesos, así como interrumpir nuestras operaciones.

#### *Riesgos relacionados con la revocación o cancelación de permisos relevantes para nuestra operación.*

En caso de que alguna de nuestras subsidiarias incumpla con alguno de los permisos o licencias que exigen las leyes de la materia aplicable, existe el riesgo de que se multe a la Compañía, o se suspendan provisionalmente las actividades, y en caso más graves, la revocación o cancelación del permiso para seguir produciendo y operando en forma habitual.

#### *Liquidez de la Compañía.*

La Compañía cuenta con diversas políticas y lineamientos internos que regulan y están enfocados a mantener los niveles correctos de liquidez para que la Compañía pueda financiarse y llevar a cabo la operación de sus negocios. No podemos garantizar que la inversión del excedente de liquidez sea invertida correctamente o que las inversiones en las que se realicen cumplan con las expectativas de mercado y entreguen los rendimientos esperados.

Si los retornos no fueren los estimados, la naturaleza de esta fuente de financiamiento y fondeo puede representar un riesgo de liquidez para la Emisora.

#### *La emisión de resoluciones adversas a Grupo Hema como resultado de procesos judiciales, administrativos o arbitrales podría afectar su situación financiera.*

La Emisora podría estar sujeto a procedimientos judiciales, administrativos o arbitrales resultado de sus operaciones activas, pasivas o de servicios. El inicio de un número sustancial de dichos procedimientos o de procedimientos por montos relevantes, podría, en el caso que sean resueltos de una manera adversa a la Emisora, afectar su posición financiera y resultados operativos.

#### *Riesgo de mercado.*

Grupo Hema está expuesto a riesgos de mercado por los distintos factores de riesgo asociados a las posiciones que mantienen diversos productos financieros, incluyendo instrumentos a plazo. La medición del riesgo de mercado cuantifica el cambio potencial en el valor de las posiciones asumidas como consecuencia de cambios en los factores de riesgo asociados a estas posiciones. Dichos cambios pueden afectar los resultados de las operaciones y la posición financiera de Grupo Hema.

#### *Riesgos Relacionados con la Estructura de Capital de la Compañía.*

Grupo Hema podría requerir de capital adicional, y podría no ser capaz de obtenerlo, o de obtenerlo en tiempos y términos no favorables, ya que, para poder crecer, seguir siendo competitivos, o participar en nuevos negocios, Grupo Hema podría necesitar de

nuevas aportaciones de capital. Asimismo, Grupo Hema podría requerir capital adicional en el supuesto escenario de incurrir en pérdidas importantes de ingresos derivado de una baja en ventas, incremento en costos, entre otros, lo cual podría resultar en una disminución de los resultados futuros y por ende del capital social. La capacidad de obtener capital adicional está sujeta a múltiples factores inciertos, entre los que cuales se incluyen los siguientes:

- La situación financiera y nuestros resultados de operaciones y flujos de caja futuros;
- La obtención de cualesquiera autorizaciones corporativas o gubernamentales;
- Las condiciones generales del mercado para las actividades de negocio que realizamos; y
- Las condiciones económicas, políticas y de otro tipo en México y a nivel internacional.

#### *Riesgos Relacionados con Sistemas y los Sistemas de Proveedores Especializados.*

Los sistemas de Grupo Hema y los que usa de los proveedores especializados para proveer sus servicios, pudieran fallar derivado de factores que se encuentren fuera del control de Grupo Hema, lo cual pudiera derivar en una interrupción de sus servicios y continuidad operativa de negocios, con la posible consecuencia de afectación a los resultados de operación y la situación financiera de la Compañía. La Compañía cuenta con un sólido plan de continuidad del negocio y recuperación para casos de desastre, con pruebas exitosas y continuas, con el cual se controla y minimiza los riesgos aquí mencionados.

La Compañía tiene una alta dependencia de la continuidad operativa y de los sistemas de cómputo, software, centros de datos y redes de telecomunicaciones, así como de los sistemas de terceras empresas y proveedores, pudiendo estar estos expuestos a factores fuera de su control y de los proveedores como daños, retrasos, itinerancias de comunicaciones, retrasos de procesos causados por interrupción de la energía eléctrica, fallas en las telecomunicaciones, virus computacionales, accesos no autorizados, fuego, desastres naturales o incluso defectos en los sistemas o en los de nuestros proveedores u otras dificultades pudieran resultar en:

- pérdidas de clientes e ingresos;
- daño a nuestra reputación o al negocio;
- riesgo de fraudes o de incurrir en otras responsabilidades;
- publicidad negativa;
- costos adicionales de operación y desarrollo; y
- uso incorrecto de recursos técnicos y otros recursos.

Muchos servicios de infraestructura y sistemas tecnológicos de Grupo Hema como desarrollo de software y aplicaciones, el alojamiento y mantenimiento de sistemas operativos, servicios de respaldo, redundancia de datos, están contratados con proveedores especializados de estos servicios, los cuales podría resultar muy difícil de sustituir con rapidez.

#### *Futuros Planes de negocio, estimaciones y proyecciones.*

Todas y cada una de las estrategias de negocio a ser implementadas, así como las proyecciones, estimaciones y demás declaraciones respecto del futuro contenidas en este Prospecto conllevan riesgos e incertidumbres de carácter tanto general como específico y existe un riesgo real de que no se cumplan de la manera en que Grupo Hema espera. Se advierte a los inversionistas que hay muchos factores importantes fuera del alcance y del control de Grupo Hema que pueden ocasionar que los resultados reales difieran sustancialmente de los expresados en los planes, objetivos, expectativas, estimaciones y afirmaciones tanto expresas como implícitas contenidas en las declaraciones con respecto al futuro.

Es posible que los hechos descritos en las declaraciones respecto al futuro no ocurran. Las declaraciones respecto al futuro son válidas a la fecha de este Prospecto y no asumimos obligación alguna de actualizarlas o modificarlas en caso de que obtengamos nueva información o en respuesta a hechos o acontecimientos futuros. De tiempo en tiempo surgen factores adicionales que afectan nuestras operaciones y no podemos predecir la totalidad de dichos factores ni evaluar su impacto en nuestras actividades o la medida en que un determinado factor o conjunto de factores puede ocasionar que nuestros resultados reales difieran sustancialmente de los expresados en las declaraciones respecto al futuro. Aun cuando consideramos que los planes y las intenciones y expectativas reflejadas en las declaraciones respecto al futuro son razonables, no podemos garantizar que lograremos llevarlos a cabo. Además, los inversionistas no deben interpretar las declaraciones relativas a las tendencias o actividades previas como una garantía de que dichas tendencias o actividades continuarán a futuro. Todas las declaraciones a futuro escritas, verbales y en formato electrónico imputables a nosotros o a nuestros representantes están expresamente sujetas a esta advertencia.

*Operaciones con Moneda Extranjera.*

Derivado de la situación macroeconómica internacional, los inversionistas deben tomar en cuenta el riesgo en el impacto del tipo cambiario en caso de que la Emisora celebre operaciones con moneda extranjera.

*Riesgos Cibernéticos*

Derivado del acelerado y complejo avance tecnológico que impera en el presente, es posible que en un futuro la Emisora pudiera ser objeto de uno o varios ataques cibernéticos, así como de otras violaciones a la seguridad de sus redes o tecnologías de la información. En caso de que un evento de esa naturaleza sucediera, la Emisora puede perder información sensible, así como verse imposibilitada para llevar a cabo sus actividades y operaciones de forma regular, lo que afectaría invariablemente al negocio de la Emisora, teniendo un efecto adverso en el mismo.

*Riesgos de Aplicación Normativa.*

Grupo Hema puede verse afectado por la aplicación inicial de nuevas normas. Lo anterior derivado de que la implementación de las nuevas normativas puede impactar directa y materialmente en procesos internos, la operación de los negocios de la Emisora, su situación financiera, así como en el cumplimiento de obligaciones contractuales. Los daños o contingencias que pudieran derivarse de este riesgo no han sido cuantificados a la fecha.

Riesgos relacionados con México y el entorno macroeconómico.

*Operaciones de Grupo Hema en México y el Extranjero.*

A la fecha del presente, las operaciones de Grupo Hema se realizan tanto en México, como en el extranjero, por lo que sus negocios se ven afectados por el desempeño de la economía mexicana y de los países en los que tiene presencia comercial. Grupo Hema no puede asegurar que las condiciones económicas de México y del mundo no empeorarán o que dichas condiciones no tendrán un efecto adverso en el negocio, situación financiera o resultado de operaciones.

*Los acontecimientos en otros países podrían afectar la economía de México y como consecuencia, la operación y el negocio de la Emisora.*

La economía mexicana puede verse afectada, en mayor o menor medida, por las condiciones económicas y de mercado en otros países. Aunque las condiciones económicas en otros países pueden diferir significativamente de las condiciones económicas en México, las reacciones de los inversionistas a los sucesos en otros países pueden tener un efecto adverso sobre el valor de mercado de los valores de emisoras mexicanas.

*La presencia de una crisis financiera mundial podría afectar los resultados operativos y situación financiera de la Compañía.*

En las últimas décadas se han experimentado varios eventos que han tenido efectos en el desempeño de la economía nacional e internacional,

Durante los años 2008 a 2009 se experimentó una crisis financiera sin precedentes en México y en diversos países del mundo. En México, esta crisis tuvo como consecuencia fluctuaciones en el tipo de cambio del Peso frente al Dólar, el incremento en la inflación, la contracción de la economía, la reducción en la liquidez del sector bancario, la reducción en las remesas enviadas por mexicanos desde el extranjero y el incremento en las tasas de desempleo.

A finales del primer trimestre del 2020 se presentó la pandemia de COVID-19 la cual tuvo diversos efectos en la economía, efectos los cuales siguen teniendo un impacto en la economía, retrasos en las cadenas de suministros, incremento en las tasas de Inflación, variaciones en las tasas de interés, restricciones y regulaciones por parte de la autoridad sanitaria para la contención de la pandemia, por mencionar algunos de estos efectos.

Estos efectos y otros eventos relevantes que han impactado la economía internacional y nacional

A pesar de que la compañía, ha salido adelante y ha podido capitalizar oportunidades en entornos adversos, la recurrencia en el futuro de una crisis financiera o el surgimiento de una pandemia como las mencionadas anteriormente, podrían afectar a la Compañía en cuanto a su capacidad para afrontar compromisos financieros.



*Entorno económico interno.*

La mayoría de las operaciones de la Emisora se realizan en México, por lo que la operatividad de la Emisora puede verse afectada significativamente por las condiciones generales del país. En el pasado, el país ha experimentado períodos prolongados de condiciones económicas adversas, destacando la crisis económica de 1998 y 2004, y los resultados de la crisis financiera, la fuerte desaceleración económica de los Estados Unidos y de la economía mundial en 2008 y 2009, además de la crisis ocasionada por la pandemia del COVID-19.

*El crecimiento de la delincuencia y de la violencia podría afectar adversamente a nuestros clientes y nuestro negocio, resultados de operación o perspectivas.*

El aumento de la violencia en México, principalmente en los últimos años, ha tenido un impacto adverso y puede continuar impactando de forma adversa la economía y el mercado mexicano, lo que puede resultar en un efecto material adverso para Grupo Hema.

El incremento radical en la violencia relacionada con el tráfico de drogas causado por las organizaciones criminales popularmente conocidas como cárteles de la droga ha tenido un impacto adverso en la actividad económica mexicana en general. Asimismo, la inestabilidad social en México, derivada del creciente descontento social con diversas políticas públicas gubernamentales o la falta de desarrollo social y crecimiento político en México podrían afectarnos de manera adversa, incluyendo afectaciones que pudieran impactar nuestra capacidad para operar su negocio, ofrecer sus servicios y su capacidad para obtener financiamiento por parte de terceros. No podemos asegurar que los niveles de violencia en nuestro país, sobre los que no tenemos control alguno, no se incrementarán o disminuirán, y no tendrán efectos adversos adicionales en la economía mexicana o en nosotros y nuestra línea de negocios.

La violencia ligada al tráfico de drogas en diversas regiones del país podría interrumpir los proyectos y prospectos de la Compañía.

*Inflación.*

México ha tenido niveles de inflación muy altos, como los que se dieron durante el periodo de gobierno de Miguel de la Madrid Hurtado que llegó a niveles de 159.2% en el año de 1987. El aumento generalizado del nivel de precios al consumidor tiene efectos no neutrales en la economía. Esto significa que se producen efectos no sólo en el nivel de precios, sino que también puede y suele afectar variables principalmente: la distribución del ingreso, el nivel de crecimiento, el déficit fiscal, el tipo de cambio, las exportaciones netas y el financiamiento. La Emisora pudiera verse afectada desfavorablemente por los diversos efectos que ocasiona la inflación.

Los porcentajes de inflación determinados a través del Índice Nacional de Precios al Consumidor que publica el Banco de México, por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 fueron de 7.36%, 3.15%, 2.83%, respectivamente. Cabe señalar que los ingresos de la Emisora podrían verse afectados por la fluctuación en los niveles de inflación y en consecuencia en las tasas de interés en México. En cierta medida, ha existido una correlación entre la inflación y las tasas de interés en el mercado, en virtud de que las tasas de interés contienen un elemento atribuible a la inflación proyectada.

La diferencia entre las tasas de interés y la inflación, conocida como "tasa real", puede variar como consecuencia de las políticas macroeconómicas implementadas por el Gobierno Federal, a efecto de incrementar o reducir la liquidez del sistema financiero. Por consiguiente, es posible que las tasas de interés no se ajusten proporcionalmente a los movimientos de la inflación.

Actualmente, las tasas de interés han presentado un incremento importante en sus niveles, nada puede asegurar que en cualquier momento se pudiese presentar una situación de volatilidad, básicamente derivada de factores externos que afectan indirectamente, pero de forma sustancial a la economía de México.

Las diferentes crisis derivadas de la economía nacional e internacional han provocado que el costo del dinero se eleve, afectando directamente la utilidad de la Emisora. Es importante señalar que el Gobierno Federal ha implementado diversas medidas de control, pero no es posible asegurar que la volatilidad no se presente en el corto, mediano o largo plazo, o que los índices de inflación se incrementen sustancialmente.

*Fluctuaciones en Tasas de Interés.*

La Emisora está expuesta a fluctuaciones en las tasas de interés, mismas que pueden afectar de manera adversa el costo financiero de la deuda y, por tanto, la situación financiera y sus resultados de operación. La diferencia entre las tasas de interés y la inflación,

conocida como “tasa real”, puede variar como consecuencia de las políticas macroeconómicas implementadas por el Gobierno Federal, a efecto de incrementar o reducir la liquidez del sistema financiero. Por consiguiente, es posible que las tasas de interés no se ajusten proporcionalmente a los movimientos de la inflación.

Aunque en los últimos años, las tasas de interés han presentado un incremento importante en sus niveles, nada puede asegurar que en cualquier momento se pudiese presentar una situación de volatilidad, básicamente derivada de factores externos que afectan indirectamente, pero de forma sustancial a la economía de México.

La Emisora sigue la política de proteger el balance general mediante operaciones derivadas, anticipándose a los movimientos en las tasas de interés, con la cual la Emisora disminuye su exposición a la volatilidad del mercado.

#### *Riesgos por Devaluación.*

La depreciación o fluctuación del Peso en relación con el Dólar y otras monedas podría afectar en forma adversa los resultados de operaciones y la posición financiera de la Emisora debido al incremento a las tasas de interés, tanto nominales como reales, que normalmente ocurre después de una devaluación para evitar fugas de capital. Este aumento afectaría el costo de financiamiento de la Emisora relacionado con la contratación de créditos bancarios y bursátiles.

*Los acontecimientos políticos en México podrían afectar los resultados operativos y situación financiera de la Compañía.*

No puede asegurarse que la actual situación política o futuros acontecimientos políticos en México no tengan un impacto desfavorable en la situación financiera o los resultados de operación de la Compañía.

*Las políticas o regulaciones gubernamentales mexicanas, así como el desarrollo económico, político y social en México pueden tener un efecto adverso sobre nuestro negocio, operaciones y perspectivas.*

El Gobierno Mexicano ha tenido y continúa teniendo una influencia importante en la economía. Las acciones y decisiones del Gobierno en relación con la economía y regulación de ciertas industrias, pueden tener un impacto importante en las entidades del sector privado, así como en nosotros y nuestras afiliadas, y en las condiciones de mercado, precios y retorno de valores, incluyendo nuestros valores.

Eventos políticos en México, pudieran desencadenar riesgos adicionales que afecten de manera importante la política económica y como consecuencia nuestro negocio. Desacuerdos entre los poderes ejecutivo y legislativo pueden impedir el desarrollo de reformas políticas y económicas, que pudieran tener un efecto material adverso en la política económica y nuestro negocio. También es posible que la incertidumbre política pudiera afectar adversamente la situación económica de México. No es posible asegurar que el futuro desarrollo político de México, sobre el que no tenemos control, no tendrá un efecto desfavorable en nuestra situación financiera o en los resultados de nuestras operaciones.

No podemos asegurar que los cambios en las políticas del Gobierno Federal no afectarán adversamente nuestro negocio, condición financiera y nuestros resultados de operaciones. La legislación fiscal, particularmente, en México está sujeta a cambios y no tenemos seguridad de que el Gobierno Federal propondrá y aprobará reformas a la misma o a cualquiera de sus políticas en materia política, social, económica, financiera, energética cuyas reformas o cambios podrían tener un efecto adverso y significativo en nuestro negocio, resultados de operaciones, condición financiera. Por lo tanto, no podemos asegurar que el desempeño político futuro en México, sobre el cual no tenemos control alguno, no tendrá un impacto desfavorable en nuestra posición financiera o resultados de operaciones y perjudique nuestra capacidad para hacer distribuciones a nuestros accionistas.

#### *Nivel de Empleo.*

En caso de que cambios en la situación económica, política o social trajeran como consecuencia una pérdida de empleos en el país, la capacidad de operación de Grupo Hema podría verse afectada al perder fuerza laboral.

#### *Factores de Riesgo Relacionados con los Certificados Bursátiles*

*Las obligaciones de verificación del Representante Común serán cumplidas a través de la información que le sea proporcionada.*

Conforme a la Circular Única de Emisoras y el Título, el Representante Común deberá verificar, a través de la información que se le hubiera proporcionado para tales fines, el cumplimiento en tiempo y forma por parte de la Emisora de las obligaciones a su cargo en

el Título (excepto de las obligaciones de índole contable, fiscal, laboral y administrativa de la Emisora derivadas de la Emisión, que no estén directamente relacionadas con el pago de los Certificados Bursátiles). Para ello, el Representante Común, conforme a las facultades previstas en el Título, tendrá el derecho de solicitar a la Emisora, a sus auditores externos, asesores legales o cualquier persona que preste servicios a la Emisora en relación con los Certificados Bursátiles, la información y documentación que sea necesaria para verificar el cumplimiento de las obligaciones de la Emisora señaladas anteriormente. Por lo anterior, en la medida en que la Emisora, sus auditores externos, asesores legales o cualquier persona que preste servicios a la Emisora en relación con los Certificados Bursátiles, no proporcionen información veraz, completa, suficiente y oportuna, la verificación del Representante Común podría ser incorrecta, incompleta, no exhaustiva o no oportuna.

*Las inspecciones del Representante Común son una facultad y no una obligación en términos de las disposiciones legales aplicables.*

De conformidad con lo establecido en la Circular Única de Emisoras, el Representante Común está facultado y tiene el derecho de solicitar a la Emisora, o a cualquier persona que preste servicios a la Emisora en relación con los Certificados Bursátiles, la información y documentación que sea necesaria para verificar el cumplimiento de las obligaciones a su cargo. Para estos efectos, la Circular Única de Emisoras establece que el Representante Común puede, pero no tiene la obligación de, realizar visitas o revisiones a las personas antes referidas para verificar el cumplimiento de sus obligaciones conforme al Título. Al ser una facultad, mas no una obligación, del Representante Común el solicitar la información y documentación, así como realizar las visitas o revisiones antes referidas, es posible que el Representante Común no solicite dicha información o documentación, ni realice dichas visitas o revisiones. Las verificaciones que llegue a realizar el Representante Común serán a través de la información que le hubiere sido proporcionada para tales fines.

*Prelación en caso de concurso mercantil y quiebra.*

Las obligaciones al amparo de los instrumentos de deuda a emitirse podrán ser quirografarias. En dicho supuesto, en cuanto a su preferencia de pago, los Certificados Bursátiles serán considerados en igualdad de circunstancias con todas las demás obligaciones quirografarias a cargo de la Emisora. Conforme a la legislación mexicana, en caso de declaración de concurso mercantil, los créditos a favor de los trabajadores, algunos créditos fiscales y las obligaciones con garantía específica tendrán preferencia sobre cualquier otra obligación de la Emisora, incluyendo las obligaciones de pago respecto de los Certificados Bursátiles.

*Mercado limitado para los Certificados Bursátiles.*

Actualmente existe un mercado limitado con respecto a los Certificados Bursátiles. El precio al cual se negocien los mismo puede estar sujeto a varios factores, tales como el nivel de la tasa de interés en general, las condiciones del mercado de instrumentos similares, las condiciones macroeconómicas, la situación financiera en México y la situación financiera de la Emisora. En caso de que dicho mercado no se desarrolle, la liquidez de los Certificados Bursátiles puede verse afectada negativamente.

*Pago del Principal y Riesgo de la Emisora.*

Los inversionistas que adquieran los Certificados Bursátiles asumirán por ese hecho el riesgo de crédito respecto de la Compañía. Los Certificados Bursátiles podrán ser valores quirografarios dependiendo de cada Emisión, por lo que no existe garantía de su pago y de que la Compañía cumplirá con sus obligaciones derivadas de los Certificados Bursátiles que se emitan al amparo del Programa.

*La Emisora podría solicitar la Amortización Anticipada de los Certificados Bursátiles.*

De conformidad con los términos específicos de cada Emisión, según se estipulen en el Título y en el Suplemento correspondiente, la Emisora tendría derecho a solicitar la amortización o pago anticipado de los Certificados Bursátiles ejerciendo la opción de Amortización Anticipada. Los inversionistas potenciales deben considerar esta característica al momento de tomar decisiones de inversión en los Certificados Bursátiles y el riesgo que pueden correr para reinvertir los montos recibidos por la Amortización Anticipada a las tasas de interés en vigor en ese momento para inversiones con riesgos similares, misma que podría ser inferior a la tasa de los Certificados Bursátiles objeto de la Emisión.

*Volatilidad en la tasa de interés.*

Los Certificados Bursátiles devengarán intereses a la tasa de interés que se especifique en los Documentos de cada Emisión. En virtud de lo anterior, los Tenedores tendrán el riesgo de que movimientos en los niveles de las tasas de interés en el mercado provoquen que los Certificados Bursátiles les generen rendimientos menores a los que se encuentren disponibles en el mercado en determinado momento.

*Información sobre estimaciones y riesgos asociados.*

La información distinta a la información histórica que se incluye en el presente Prospecto, refleja la perspectiva de la Compañía en relación con acontecimientos futuros y puede contener información sobre resultados financieros, situaciones económicas, tendencias y hechos inciertos. Al evaluar dichas proyecciones o estimaciones, el inversionista potencial deberá tener en cuenta los factores de riesgo descritos en esta sección del Prospecto o en los Suplementos respectivos. Dichos factores de riesgo y proyecciones describen las circunstancias que podrían ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de los esperados con base en las proyecciones o estimaciones a futuro.

*Cambios en el régimen fiscal.*

No se puede garantizar que el régimen fiscal aplicable a los Certificados Bursátiles no sufrirá modificaciones en el futuro que pudieren afectar el tratamiento aplicable a los intereses generados de conformidad con los mismos, a las operaciones que se realicen con los mismos, a los propios Tenedores o la Emisora.

*Calificación otorgada por las Agencias Calificadoras puede estar sujeta a revisión.*

Las calificaciones crediticias otorgadas por las agencias calificadoras con relación a los Certificados Bursátiles respecto de cada emisión podrán estar sujetas a revisión por diferentes circunstancias relacionados con la Emisión, o cualquier otro asunto que, en la opinión de las agencias calificadoras; pueda tener incidencias sobre la posibilidad de pago de estos. Los inversionistas deberán evaluar cualquier consideración que se señale en las calificaciones respectivas.

*Inestabilidad de los Mercados Bursátiles.*

El precio de mercado de los valores de los emisores mexicanos se ve afectado en mayor o menor medida por las condiciones económicas y de mercado de otros países. A pesar de que las condiciones económicas de otros países pueden ser muy distintas a las condiciones económicas de México, las reacciones de los inversionistas a los acontecimientos en otros países podrían tener un efecto adverso sobre el precio de mercado de los valores de los emisores mexicanos. Por lo tanto, no es posible asegurar que en un futuro no vayan a presentarse eventos de diversa índole fuera de México que pudieran tener un efecto adverso en los precios de los Certificados Bursátiles.

*Posible incumplimiento de los requisitos de mantenimiento en la CNBV y Bolsa.*

Cuando la Emisora no cumpla con uno o más de los requisitos de mantenimiento establecidos la Circular Única de Emisoras y disposiciones aplicables y, en su caso, el incumplimiento no sea subsanado conforme a lo establecido dicha Circular Única de Emisoras y disposiciones aplicables, la CNBV, previo derecho de audiencia a la Emisora, podrá decretar la suspensión de la cotización.

---

**Otros Valores:**

---

A la fecha del presente Reporte, Promotora Empresarial del Norte, S.A. de C.V. (Grupo Hema), no cuenta con otros valores inscritos en el RNV, no contando con valores inscritos o listados en algún otro mercado fuera de México.

---

---

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

---

A la fecha del presente Reporte la Emisora no ha llevado a cabo ninguna modificación significativa a los derechos de los Tenedores respecto de los Certificados Bursátiles.

---

## **Destino de los fondos, en su caso:**

---

Los recursos netos serán utilizados para la amortización de total de GHEMA 18, así como para el pago parcial de ciertos pasivos revolventes de la Emisora.

---

## **Documentos de carácter público:**

---

Los documentos presentados por la Emisora como parte de la solicitud podrán ser consultados por el público inversionista a través de la BMV en sus oficinas ubicadas en Paseo de la Reforma número 255, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México, México o en Internet en la página de la BMV ([www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx)), en la página de la CNBV ([www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx)) o en la página de Grupo Hema ([www.grupohema.mx](http://www.grupohema.mx)) en el entendido que esta última (o la información disponible en dicha página) no forma parte del presente Reporte Anual.

Asimismo, a solicitud del inversionista se otorgarán copias de los documentos presentados por la Emisora como parte de la solicitud de autorización del Programa y la Oferta a través del Lic. Hector Rene Agüero González y/o del C.P. Blanca E. Minjares Balderrama en las oficinas de la Emisora, ubicadas en el corporativo Vetro ubicado en la calle Vía Trentino No. 5710, Interior 803, Col. El Saucito, C.P. 31110, Chihuahua, Chihuahua, México, al teléfono (614 311 09 06) o a las siguientes direcciones de correo electrónico: [raguero@grupohema.mx](mailto:raguero@grupohema.mx) y/o [bminjares@grupohema.mx](mailto:bminjares@grupohema.mx).

---

## [417000-N] La emisora

### Historia y desarrollo de la emisora:

---

Promotora Empresarial del Norte, S.A. de C.V., es una sociedad anónima de capital variable debidamente constituida y existente de conformidad con las leyes de México, acreditada mediante escritura pública número 9,089 de fecha 22 de noviembre de 1988, otorgada ante la fe del Notario Público No. 4 del Distrito Morelos Estado de Chihuahua, Lic. Mario F. García, inscrita en el Registro Público de la Propiedad del distrito judicial de Morelos, Chihuahua bajo el número 1210 a folios 106 del libro número 455 de la Sección Comercio el día 15 de diciembre de 1988, iniciando operaciones con el público de forma inmediata. Actualmente cuenta con un capital social de \$352'114,185.00 M.N. (Trescientos cincuenta y dos millones, ciento catorce mil ciento ochenta y cinco Pesos 00/100 Moneda Nacional). La duración de la Sociedad es de 99 (noventa y nueve) años, desde su constitución.

Grupo Hema es un conglomerado con participación en diversas unidades de negocio que tiene el propósito de ofrecer productos y servicios de los giros restaurantero, de lubricantes, comercialización de maquinaria pesada, inmobiliaria, diseño, confección, manufactura y comercialización de textiles y ropa, así como a la prestación de servicios administrativos y a la comercialización de repuestos, refacciones y piezas para procesos de trituración y molienda (OEM).

Nuestra misión consiste principalmente en generar riqueza y crear valor agregado para los accionistas, nuestra gente, clientes, proveedores y comunidades que interactúen con nosotros al ofrecer productos y servicios de clase mundial a través de nuestras distintas unidades de negocio.

Nos caracterizamos por ofrecer distintos tipos de productos y servicios al público en general, mismos que mantienen en todo momento, los más altos estándares de calidad y servicio, cumpliendo con normas y directrices a nivel internacional que avalan nuestro trabajo.

Dentro de las fortalezas de Grupo Hema destacan:

- Diversificación de Subsidiarias que operan en distintos sectores y giros económicos.
- Gobierno corporativo sólido intergeneracional y con amplia experiencia en sus ámbitos respectivos.
- Una base de clientes en expansión y con altos niveles de lealtad y repetición.
- Cercanía con los clientes y conocimiento de los mismos
- Disciplina operativa y de crédito que permite una generación de cartera sana.
- Controles efectivos de cumplimiento en todas sus actividades
- Equipo directivo con amplia experiencia.
- Subsidiarias operando en Estados Unidos y Canadá.

Estos elementos nos han permitido a través de los años, ir incrementando nuestra base de clientes, manteniendo una estrategia agresiva de crecimiento, dando prioridad a un perfil moderado de riesgo sobre el crecimiento acelerado de nuestros clientes y negocios, teniendo actualmente cobertura nacional, pero con mayor énfasis en la zona norte del país, en estados como: Baja California, Baja California Sur, Sonora, Sinaloa, Chihuahua, Nuevo León, Querétaro, Ciudad de México, Jalisco y Aguascalientes entre otros. Adicionalmente, Grupo Hema también mantiene presencia en el extranjero, particularmente en las ciudades de El Paso Texas, y Pittsburg en Estados Unidos, así como en las ciudades de Quebec, Montreal y Ottawa, en Canadá.

Ofrecemos nuestros productos y llevamos a cabo nuestras actividades de manera directa a través de nuestra fuerza de promoción y en medios electrónico-digitales y acuerdos comerciales con clientes de variedad diversa, atendiendo a nuestros clientes, ya sea de forma remota o directamente a través de visitas en sus negocios y oficinas permitiéndonos conocerlos mejor.

Nuestra fuerza de promoción y ventas especializadas, de manera proactiva buscan y generan nuevas oportunidades de negocio mediante el establecimiento de relaciones basadas en la confianza, honestidad e integridad ofreciendo nuestra propuesta valor basada en:

- Nuestras oficinas centrales se encuentran ubicadas en el corporativo Vetro ubicado en la Calle Vía Trentino No. 5710, Interior 803, Col. El Saucito, Chihuahua, Chihuahua, México. Nuestro teléfono para atención al público es el 614 311-09-06.

## 31 de 74

En la división agrícola, Dimanor tiene presencia en todo el Estado de Chihuahua, Camargo, Jiménez, Parral, Cuauhtémoc, Delicias, Ascensión, Oasis, Cd. Juárez, Casas Grandes y Villa Ahumada.

*John Deere Sales Hispanoamérica* es una empresa subsidiaria de la sociedad mercantil de nacionalidad americana denominada *Deere & Company*, empresa líder en fabricación y comercialización de equipamiento agrícola a nivel mundial. Desde el año 1955 *John Deere* ha ensamblado, producido y comercializado una amplia variedad de maquinaria agrícola en todo el País, se ha destacado desde entonces no solo por la calidad de sus productos y servicios, sino también por la incorporación de tecnología de producción y diseño de nivel internacional orientada a cubrir las necesidades y requerimientos del productor local. En la actualidad cuenta con tres plantas, dos de ellas ubicadas en Monterrey, Nuevo León y la restante en Saltillo, Coahuila y da servicio a más de 140 distribuidores en México y Centroamérica.

En su división Industrial, Dimanor es distribuidor autorizado *John Deere* y su principal actividad es la compraventa, arrendamiento, refacciones y taller de servicio para maquinaria pesada, que se utiliza en la industria en general, así como en los sectores de la construcción y minería. En esta división, Dimanor tiene presencia en las Ciudades de Chihuahua, Juárez, Culiacán, Hermosillo, Los Cabos, Tijuana y Guadalajara.

Debido al auge de la industria minera en los Estados de Chihuahua y Sonora, hemos venido desarrollando el negocio de Renta de Maquinaria, creando un parque de maquinaria para este propósito en nuestras sucursales. Actualmente contamos con más de 190 máquinas disponibles para renta, las cuales han representado una inversión de más de \$45 millones de dólares desde que se inició con esta línea de negocio. A principios de 2013 se firmó un contrato para la distribución de productos de la marca *Atlas Copco* y *Dynapac*.

*Atlas Copco* es una empresa líder mundial en la proveeduría de soluciones de productividad industrial y minera. Ofrece productos y servicios que comprenden desde equipos de aire y gas comprimido, generadores, torres de iluminación, bombas de agua, equipos de minería, construcción e infraestructura, herramientas industriales y sistemas de ensamble, así como servicio especializado y renta de maquinaria. En estrecha interacción con clientes y socios comerciales, con 140 años en el mundo y 60 años en México, *Atlas Copco* innova continuamente, para ofrecer una productividad sustentable.

En febrero de 2007, *Atlas Copco Group* adquirió *Dynapac*, proveedor líder de equipos de compactación y pavimentación para el mercado de construcción de carreteras. Dicha adquisición fortaleció la posición de *Atlas Copco* en un mercado global en expansión y añadió una nueva gama de productos para los clientes del sector de la construcción de todo el mundo.

Adicionalmente se distribuyen equipos de las marcas TEREX-Finlay, FRD Furukawa entre otras.

Con la finalidad de aprovechar sinergias administrativas y operativas de las dos razones sociales de nuestra división comercial, A partir del 1ero de Enero del 2021, se fusionan DIMANOR y Aceites y Lubricantes de Chihuahua S.A. de C.V. (ALCHISA) siendo DIMANOR la fusionante y ALCHISA la fusionada, dando origen a una empresa mucho más sólida. La finalidad para realizar esta fusión es el poder aprovechar las sinergias de los procesos administrativos, operativos y comerciales de ambas líneas con un enfoque de eficiencia y de reducción de gastos, así como la redefinición de líneas de negocios, un ejemplo de esto es la línea de negocio de la marca *Atlas Copco* la cual venía operando DIMANOR y la cual se transfiere al equipo comercial de ALCHISA dado la afinidad que se tiene con el giro y sector al cual está enfocada la marca por parte del equipo de ALCHISA.

Al cierre del año 2021, los buenos resultados, así como la buena relación con nuestros proveedores institucionales, nos permitió conseguir y formalizar la autorización para la comercialización de manera exclusiva, de los productos de la línea de Construcción de *John Deere* para los estados de Jalisco, Michoacán, Colima y Nayarit a partir del 2022, iniciando operaciones en dichos territorios con base en la ciudad de Guadalajara a partir del segundo trimestre del 2022



**Respecto de ALCHISA**

ALCHISA es el nombre de la línea de negocios de Distribuidora de Maquinaria del Norte S.A. de C.V. con la cual se opera la distribución única y autorizada de aceites y lubricantes de la marca "Exxon Mobil", la cual tiene como objetivo la satisfacción de sus clientes, suministrando productos y servicios de la más alta calidad en el menor tiempo y costo posible, cumpliendo de manera consistente con sus expectativas y garantizando el logro de sus objetivos a través de la mejora continua de sus procesos internos, captando dentro de sus mejores clientes a medianas y grandes empresas del sector industrial, minero, de manufactura y al público en general a través de la atención a tiendas de autoservicio, minoristas y refaccionarias.

Los principales servicios de Alchisa son los siguientes:

- Servicio planeado de ingenierías.
- MobilServ Análisis y Laboratorio.
- Entregas a granel.
- Programas de capacitación.
- Activaciones en punto de venta Automotriz.
- Actividades de Merchandising Automotriz.
- Estudios termo gráficos.
- Levantamiento de planta.
- Capacitación para las áreas Industrial, Minería y Flotilla.

El 7 de noviembre de 1991, en la ciudad de Cuauhtémoc, Chihuahua, se constituye la sociedad mercantil denominada Aceites y Lubricantes Cuauhtémoc, S.A. de C.V., como distribuidor autorizado de la marca *Mobil*. Como parte de su crecimiento, en el año de 1997 la empresa cambia su denominación social a la actual, es decir, a Aceites Lubricantes de Chihuahua, S.A. de C.V., y amplía su territorio de distribución a las Ciudades de Delicias, Camargo, Jiménez y Parral. Posteriormente, en el año de 1999 Alchisa consigue en el programa de *Mobil* denominado "5 Pegasos" la distribución de sus productos en todo el territorio del Estado de Chihuahua. En ese mismo año Alchisa participa en la apertura de una nueva sucursal en la Ciudad de Nuevo Casas Grandes, Chihuahua y cambia su matriz a Cd. Chihuahua. En el año 2000 continua con el crecimiento con una sucursal más en Cd. Juárez, Chihuahua, y en abril del año 2002, la distribución de la Esso es otorgada a Alchisa, consolidándose de esta forma como el único distribuidor de productos Exxon Mobil en todo el territorio del Estado de Chihuahua.

En el año 2007 ExxonMobil otorgó a Alchisa el reconocimiento del "Club del Millón de Galones", galardón otorgado únicamente a aquellos distribuidores que superan ventas mayores al Millón de galones de aceites. En el año 2013 Alchisa logró consolidar un crecimiento sobresaliente excediendo un volumen mayor a los dos millones de galones en ventas.

Al primero de Enero del 2021, Aceites y Lubricantes de Chihuahua S.A. de C.V. es fusionada por Distribuidora de Maquinaria del Norte S.A. de C.V. (DIMANOR), sin embargo y dada su importancia y relevancia dentro del grupo. se sigue evaluando como línea independiente a las líneas de negocio que opera DIMANOR.

Alchisa tiene sus oficinas principales se encuentran ubicadas en Avenida Vialidad los Nogales No. 3504, Col. Sergio de la Torre, C.P. 31136, Chihuahua, Chihuahua. Su número telefónico para atención al cliente es el (614) 481 24 26.

### **Respecto de Hema División Restaurantes, S.A.P.I de C.V. (HDR)**

Hema División Restaurantes, S.A.P.I. de C.V., mejor conocida como HDR, es uno de los pilares fundamentales del crecimiento y desarrollo de Grupo Hema acorde a la planeación estratégica del grupo. Su principal función consiste en adquirir y/o desarrollar marcas o franquicias dedicadas a operar y administrar restaurantes y restaurantes-bar en México.

Esta división atravesó por un crecimiento exponencial, considerando que, en los últimos cinco años, HDR ha logrado pasar de 0 a 44 establecimientos, de los cuales 13 corresponden a la cadena de comida rápida denominada “*Burger King*”, 24 corresponden a la cadena de restaurantes *casual dining* denominada “*Buffalo Wild Wings*” y 7 corresponden a la cadena de comida rápida “*Subway*”.

Durante el 2020 la División firmó un contrato con Inspire Brands para incursionar en el mercado de USA con la marca Arby's en el territorio de Texas, el cual abrió sus puertas al público en diciembre del 2020.

Durante el Cuarto del 2022 trimestre se llevó a cabo la venta de una unidad restaurantera de Arby's. con lo cual dejamos de ser franquiciatarios de esta marca, por así convenir a los intereses del grupo.

En Noviembre de 2023 se adquirió la franquicia Subway con 7 sucursales operando en Cd. Juárez, Chihuahua diversificando así el portafolio de la división en el segmento de comida rápida.



#### **A. Buffalo Wild Wings.**

*Buffalo Wild Wings* comenzó únicamente con un restaurante ubicado en la Universidad de Ohio, Estados Unidos, en el año de 1982. El crecimiento fue lento y estable por los primeros 10 años, tomando en cuenta que sus dueños eran apenas unos jóvenes emprendedores que, aunque inexpertos, tenían la ilusión de crear un gran negocio. El gran concepto que lograron crear y una atmosfera de un gran ambiente dentro de sus restaurantes ha sido parte fundamental del éxito. Son muchos los factores y mucha la historia detrás de esta gran empresa, a continuación, algunos datos y estadísticas de lo que es la marca hoy en día:

- Actualmente *Buffalo Wild Wings* cuenta con más de 1,200 sucursales alrededor del mundo.
- Es una empresa con más de 30,000 empleados.
- BWW es una empresa pública que cotiza en la Bolsa de Valores de Nueva York, el *New York Stock Exchange* (o “NYSE” por sus siglas en inglés), bajo la clave de pizarra BWLD.
- En los últimos 6 años *Buffalo Wild Wings* ha crecido en número de unidades a un ritmo del 13% anual.
- El objetivo de crecimiento a partir del año pasado es de 100 restaurantes por año.
- Las ventas por restaurante en los últimos 5 años han aumentado en un 4.6% anual.
- Sus “Alitas” son un producto galardonado con 14 salsas y sazónadores. Se cuenta con una variedad de más de 20 cervezas nacionales, internacionales y artesanales.
- Es el líder mundial en el rubro “*The Sports Bar & Grill*”
- En Estados Unidos, es el consumidor número 1 de las cervezas *Budweiser* y *Coors*, así como el número 2 de la cerveza *Heineken*.

A principios del año 2013, y después de varias rondas de complejas negociaciones con la franquicia de *Buffalo Wild Wings*, misma que destaca por ser una franquicia exitosa por su concepto novedoso dentro del sector cena casual o *Casual Dining*, se logró en un

primer acuerdo, obtener la exclusividad de dicha franquicia para los siguientes estados de la República Mexicana: Baja California Norte, Baja California Sur, Chihuahua, Sonora, Jalisco y Querétaro. En diciembre del año 2015 se firmó un segundo acuerdo donde se otorga parte del territorio de la Ciudad de México y el Estado de México, este último compartido con el grupo de BWW Monterrey, N.L. Adicionalmente, en diciembre del 2016, *Buffalo Wild Wings* firmó un tercer acuerdo donde se otorga a Hema el derecho a desarrollar su actividad de negocio en los siguientes estados: Sinaloa, Puebla, Aguascalientes. Adicionalmente durante 2019 hubo pláticas con la marca y se llegó al acuerdo de desarrollar el negocio también en los estados de Veracruz, Quintana Roo.

Durante 2019 HEMA División Restaurantes ganó por 4a ocasión el premio al mejor franquiciatario internacional otorgado por Buffalo Wild Wings.

Hoy en día, HDR cuenta con 24 restaurantes *Buffalo Wild Wings*, los cuales opera con exclusividad en los estados anteriormente mencionados.

## B. Burger King.



En julio de 2014, se adquirió la franquicia Burger King con 10 sucursales operando en el territorio del estado de Chihuahua, esto con el fin de consolidar una sólida división dentro del sector restaurantero.

Actualmente, contamos con 13 sucursales operando en el estado de Chihuahua, en las ciudades siguientes:

- 7 en Chihuahua
- 5 en Ciudad Juárez
- 1 en Delicias

En el mes de Abril de 2020 se decidió cerrar la ubicación de Cuauhtémoc para reubicarla en una plaza comercial de la Ciudad de Chihuahua el cual abrió sus puertas el mes de febrero de 2021.

La cadena de restaurantes de comida rápida "*Burger King*" fue fundada el 4 de diciembre de 1954 en Miami, cuando dos jóvenes emprendedores llamados James McLamore y David Egerton inauguraron este restaurante basado en un concepto diferente al que existía y que se ha mantenido hasta hoy.

En el año de 1955 la hamburguesa denominada *Whopper* fue incorporado como la imagen de la marca y ha perdurado como referencia de dichos restaurantes hasta el día de hoy, siendo el producto principal de *Burger King*: "*The Home of The Whopper*". En 1959 la marca comenzó su expansión por medio de franquicias, extendiendo sus operaciones por todo Estados Unidos y después a nivel mundial. En 1975 se inició un nuevo servicio que permitía a los clientes recibir sus productos sin bajar de su automóvil.

En 1989, la compañía Grand Metropolitan PLC adquirió los derechos de *Burger King*, comprando las acciones de Pillsbury, quien había adquirido los derechos previamente en el año 1967. En 1997 Grand Metropolitan PLC se fusionó con Guinness convirtiéndose en Diageo PLC, líder mundial en alimentos y dueños de los derechos de Burger King Corporation. Una nueva compra se gestó para el año 2002, Texas Pacific Group, Bain Capital Partners y Goldman Sachs Capital, quienes adquirieron de Diageo PLC, los derechos de la marca, regresando la propiedad a Estados Unidos.

En 2010, la firma 3G Capital con sede en Rio de Janeiro, compro los derechos de la marca.

Durante 2019 hubo un crecimiento de mismas tiendas del 17.5% en ventas y 13.8% en Tráfico contra el 2018.

Al cierre del 2020, considerando efectos de pandemia y las restricciones por semaforizaciones de año se cerró el mes de diciembre a niveles del 80% de ingresos comparado con los niveles de ingresos del 2019, niveles los cuales a marzo del 2021 fueron alcanzados y que siguen presentando mejoría.



### **C. Subway.**

Fred DeLuca y el Dr. Peter Buck abrieron el primer restaurante Subway® en la ciudad de Bridgeport, Connecticut, USA, en el verano de 1965. Fue el primero de 41,000 ubicaciones en más de 100 países.

Actualmente, en Latinoamérica y el caribe existen más de 4,000 restaurantes.

Subway® es la cadena de restaurantes número 1 con más ubicaciones que cualquier otra marca en el ramo de comida rápida.

El primer restaurante Subway® en Latinoamérica abrió en México en 1990. Desde ese entonces, Subway® ha crecido excepcionalmente en todo Latinoamérica y el caribe.

Subway® es el líder nutricional en la industria de comida rápida. A la fecha, el sistema Subway® se ha comprometido en los siguientes temas de salud pública:

- Libre de grasas trans artificiales desde el 2009
- Reducción de grasas saturadas – Primer restaurante de comida rápida en aprobar en el 2013 la reducción de grasas saturadas como meta.

### **Respecto de Molienda y Refacciones Nzk, S.A.P.I. de C.V.**



Al segundo semestre del 2022 Grupo HEMA concreta la adquisición del 51% de las acciones de Molienda y Refacciones Nzk, S.A.P.I. de C.V. empresa especializada en representaciones de alto valor agregado para la industria minera, enfocada a la comercialización de piezas y repuestos OEM para maquinaria y equipo y a la comercialización de piezas industriales de la más alta calidad y de alta tecnología minera metálica y no metálica, para procesos de trituración y molienda. como lo son: Medios de molienda, Bola CADi, Productos Alto Cromo nueva generación, entre otros. Dicha adquisición viene a aportar un mayor valor a la división comercial y a contribuir al crecimiento sostenido del grupo.

### **Respecto de Inmobiliaria Madoz, S.A. de C.V., y de Campestre Las Carolinas, S.A. de C.V. (MADOZ) y (CLC).**

Inmobiliaria Madoz, S.A. de C.V., junto con Campestre Las Carolinas, S.A. de C.V., conforman la división inmobiliaria de Grupo Hema, y participa activamente en cada una de las demás divisiones y líneas de negocio de la Emisora.

Por medio del arrendamiento a terceros de plazas comerciales y de inmuebles, da soporte para el desarrollo de nuevos proyectos de Grupo Hema. Es capaz de ofrecer diferentes niveles de solución de acuerdo a las necesidades particulares de cada cliente: renta de terreno, construcción a la medida, renta de un espacio comercial o diseño del proyecto.

Inmobiliaria Madoz, fue constituida el día 7 de noviembre del año 1991, siendo la denominación social original la de Inmobiliaria Grupo Madero, S.A. de C.V. Posteriormente, en el año de 1995, mediante una resolución de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de dicha sociedad, se resolvió modificar la denominación social por la actual.

### **Trayectoria**

Actualmente, Grupo Hema cuenta con mil trescientos sesenta y seis colaboradores entre sus filas y es un corporativo con un dinamismo permanente y filosofía emprendedora, lo que le ha valido para consolidar unidades de negocio rentables de marcas internacionales en diferentes sectores. Estructurados por divisiones incursionan con gran solidez en diversas industrias con actividades como la manufactura de alta calidad, la distribución de maquinaria agrícola y de construcción, distribución de aceites y lubricantes, y restaurantes exitosos.

Hoy Grupo Hema vive un crecimiento acelerado, en una mezcla de una filosofía de finanzas sanas y experiencia empresarial con el impulso de los nuevos talentos que dirigen al corporativo hacia un crecimiento sostenido direccionado a las tendencias nacionales de consumo, además de las oportunidades de negocio generadas por las recientes reformas estructurales mexicanas que abrieron un abanico de oportunidades sin precedentes.

Hoy el corporativo de Grupo Hema se distingue por sus arraigados valores de honestidad, lealtad, versatilidad y dinamismo impulsados por la riqueza de su capital humano que evoluciona con el cambio generacional de Grupo Hema.

■ Dicho programa consiste en un programa de evaluación de la capacidad administrativa, volumen de ventas, los clientes potenciales de cada distribuidor

■ Esso y Mobil son marcas de Exxon Mobil Corporation, la compañía de energía más grande del mundo y sus lubricantes son reconocidos por su desempeño e innovación y por su avanzada tecnología.

---

## **Actividad Principal:**

---

La actividad principal de Grupo Hema consiste en ser una empresa controladora de diversos negocios en los que han incursionado los Hermanos Madero Muñoz, misma que lleva a cabo sus actividades a través de sus sociedades subsidiarias, las cuales tienen por objeto llevar a cabo la operación y desarrollo de distintos giros de negocio como lo son los segmentos restaurantero, de lubricantes, comercialización de maquinaria pesada, inmobiliaria, diseño, confección, manufactura y comercialización de textiles y ropa, así como a la prestación de servicios administrativos y a la comercialización de repuestos, refacciones y piezas para procesos de trituration y molienda (OEM).

Desde hace más de 30 años, Grupo Hema ha creído y valorado la importancia que tiene la gente dentro de una organización, por lo que fueron capaces de establecer un equipo de trabajo sólido que, a través de los años evolucionó hasta lograr consolidar al grupo como un conglomerado que se caracteriza por tener una orientación hacia la gente y su contribución a los resultados.

En los últimos años Grupo Hema continúa con su vertiginoso proceso de evolución y madurez organizacional, donde enfoca muchos de sus recursos y esfuerzos a institucionalizar todas sus operaciones, reforzando con ello su cultura, manteniendo su identidad junto con su gente y su know-how, perfeccionando sus procesos y sistemas de trabajo y, por último, aprovechando con éxito su visión innovadora de futuro.

## Canales de distribución:

---

En cuanto a canales de distribución, Grupo Hema ofrece sus productos y servicios a través de los siguientes canales:

- Promoción Directa, la cual cuenta con un directivo responsable a cargo del área de ventas y promoción, así como de mercadotecnia y medios digitales.
- Medios Digitales, a través de nuestro portal en internet.

### **Respecto de Dimanor.**

Actualmente, Dimanor cuenta con 17 puntos de venta localizados en los estados de Chihuahua, Sinaloa, Baja California Sur, Baja California, Sonora y Jalisco.

### **Respecto de Alchisa.**

Alchisa opera actualmente con seis sucursales y un taller de servicio ubicadas estratégicamente en el Estado de Chihuahua y 3 sucursales ubicadas en las ciudades de Querétaro, Monterrey y Tijuana.

A través de sus seis sucursales, Alchisa cuenta con una cobertura actual en las siguientes ciudades: Chihuahua, Ojinaga, Aldama, Cd. Juárez, Nuevo Casa Grandes, Campos Menonitas, Campos Mormones, Villa Ahumada, San Buenaventura, Cuauhtémoc, Namiquipa, Madera, Ocampo, Sierra Tarahumara, Delicias, Camargo, Jiménez, Meoquí, Saucillo, Hidalgo del Parral, Guachochi, Guadalupe y Calvo, todas las anteriores en el Estado de Chihuahua,

### **Respecto de HDR.**

Actualmente esta división continua un crecimiento exponencial, considerando que en los últimos siete años, HDR ha logrado pasar de 0 a 44 establecimientos, de los cuales 13 corresponden a la cadena de comida rápida denominada "*Burger King*", 24 corresponden a la cadena de restaurantes *casual dining* denominada "*Buffalo Wild Wings*" y 7 corresponden a la cadena de comida rápida denominada "Subway".

### **Respecto de Nazca.**

Actualmente esta razón social enfocada en la comercialización de piezas y repuestos OEM para maquinaria y equipo y de piezas industriales de la más alta calidad y de alta tecnología minera metálica y no metálica, para procesos de trituración y molienda, tiene su principal centro de operaciones en la ciudad de Chihuahua y tiene la capacidad de atender con su portafolio de productos y soluciones los giros de la construcción, industrial y minero en todo el país,

### **Respecto de Inmobiliaria Madoz.**

Actualmente esta unidad de opera a través de canales tradicionales de promoción directa en la región ya sea con clientes nuevos, existes o incluso con servicios Inter compañía.

---

## Patentes, licencias, marcas y otros contratos:

---

La Compañía no posee otros derechos relevantes de propiedad intelectual, ni es licenciataria de propiedad intelectual o propiedad de terceros, excepto por las licencias para el uso de software que en el curso ordinario de sus negocios ha adquirido y se conservan vigentes.

---

## Principales clientes:

---

La Compañía no tiene dependencia con alguno o varios clientes, cuya pérdida pudiera repercutir en forma adversa en los resultados y situación financiera de la misma, o que las ventas a cualquier cliente representen el 10% (diez por ciento) o más del total de los ingresos de la misma.

La Compañía tiene como clientes a empresas de diversos sectores que cuentan con amplia experiencia en el mercado en el que compiten. Varias de ellas son líderes o denotan un buen crecimiento que le permite enfocar en ellas la continuidad de negocio para mantener una relación de financiamiento de largo plazo. También, la Compañía cuenta con clientes personas físicas con actividad empresarial que por su actividad profesional se desempeñan exitosamente en los mercados que su profesión les exige contar con estrategias financieras a la medida para crecer en sus activos para generar negocios de manera constante y sostenida.

---

## Legislación aplicable y situación tributaria:

---

Nuestras operaciones se encuentran reguladas por diversas leyes, reglamentos y circulares, entre las cuales encontramos las siguientes:

- Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos;
- Código de Comercio;
- Código Fiscal de la Federación
- Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito;
- Ley del Mercado de Valores;
- Ley General de Sociedades Mercantiles;
- Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito;
- Ley para la Protección y Defensa de los Usuarios de los Servicios Financieros;
- Ley para Regular las Sociedades de Información Crediticia;
- Ley del Impuesto Sobre la Renta;
- Ley del Impuesto al Valor Agregado;
- Ley para la Transparencia y Ordenamiento de los Servicios Financieros;
- Ley de Transparencia y de Fomento a la Competencia en el Crédito Garantizado;
- Ley Federal de Protección de Datos Personales en posesión de los Particulares;
- Circular Única de Emisoras;
- Ley General de Salud;
- Disposiciones en materia de prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo; y
- Diversas Circulares emitidas por Banco de México.

Grupo Hema no goza, ni ha obtenido estímulo o beneficio fiscal alguno y son causantes de las contribuciones a que están obligadas las Sociedades Mercantiles en México, asimismo han cumplido en tiempo y forma con sus obligaciones fiscales, sin presentar a la fecha adeudos o contingencias en su contra que puedan afectar su situación financiera.

---



## Recursos humanos:

---

Al 31 de diciembre de 2023, Grupo Hema tiene contratados 1,366 empleados, de los cuales todos son caracterizados como empleados de confianza.

Para Grupo Hema lo más valioso son nuestros colaboradores, ya que es a través de ellos que podemos ofrecer servicios y productos que permite un alto nivel de satisfacción y lealtad de nuestros clientes y que se traducen en resultados operativos positivos y situación financiera sólida. Es por ello que hemos implementado modelos, prácticas y políticas tendientes a fortalecer y desarrollar talento y equipos de trabajo de alto desempeño a través de acciones como:

- Modelo robusto de Contratación, Desarrollo y Retención de Talento, invirtiendo tiempo y recursos en capacitación técnica, de desarrollo de habilidades, y liderazgo.
  - El personal es altamente confiable, lográndolo constatar a través de pruebas en la contratación y de manera secuencial sobre su confiabilidad.
  - Se proveen cursos técnicos y de habilidades humanas, que van llevando una secuencia y madurez en la filosofía de la empresa hacia el servicio al cliente y así como de cumplir con un currículum tanto en la parte técnica como de habilidades tales como: liderazgo situacional, calidad en el servicio, alto desempeño, administración del tiempo y manejo prioridades.
- 

## Desempeño ambiental:

---

Nuestras actividades no representan un riesgo al medio ambiente o a los recursos naturales, y hemos implementado al interior de la Empresa acciones que coadyuvan al mejoramiento del mismo:

- Reciclaje de papel y control de impresiones por usuario, contando con comunicados de concientización de reciclaje de papel, bandejas de papel reciclado en todas las impresoras, y con un contenedor de papel en las oficinas centrales que es recolectado por una empresa especializada en reciclaje del mismo.
  - Tendencia a la abstención de impresiones siempre y cuando sea estrictamente necesario.
  - Separación de residuos en orgánicos e inorgánicos.
  - Asegurarnos de la correcta disposición de residuos generados por las operaciones de nuestras divisiones, a través de empresas certificadas.
- 

## Información de mercado:

---

### Competencia.

Grupo Hema presenta competidores en 3 divisiones de negocio:

#### A. División Comercial:

- i. En Lubricantes, a través de la línea de negocios de Alchisa, donde se ofrecen las marcas *Exxon Mobil*, *Molykote*, *Mann Filter* y *Des-Case*.

Las principales marcas competidoras son: Akron, QS Penzcoil, Shell, Total, Chevron - Texaco, y Roshfrans/ELF, BP-Castrol, entre otros.



- ii. En la comercialización de maquinaria pesada para los sectores agrícola y de la construcción, se desempeñan a través de la filial Dimanor, ofreciendo las marcas John Deere, Ordemex, Swissmex, FRD, Heli, LeeBoy, Atlas Copco y ABT.

Sus principales competidores en la división de construcción son: Maquinaria Diesel de México, S.A. de C.V., (conocida como "Madisa Cat" y/o "Matco Cat" (ubicada en las entidades federativas de Sonora, Sinaloa, Baja California y Baja California Sur); Alfonso R. Bours, S.A. de C.V. (ubicada en el estado de Sonora); Komatsu Maquinarias México, S.A. de C.V. (ubicada en el estado de Chihuahua); Asia Maquinaria de México, S.A. de C.V., conocida como AMMEX, es una concesión otorgada por la fábrica china Liu Gong (ubicada en los estados de Sinaloa, Baja California Sur y Sonora) y Megamak Multimarca (ubicada en el estado de Chihuahua).

- iii. En la comercialización de Medios de Molienda y refacciones OEM para equipos de minería, la competencia son las propias marcas fabricantes de los equipos y algunas empresas que se dedican a distribuir estos consumibles como lo son Molycop, Elecmetal y Vinton Steel entre otros distribuidores menores.

#### **B. División Alimentos y Bebidas:**

- i. En restaurantes, donde la competencia la desarrollan las marcas *Burger King*, *Buffalo Wild Wings* y *Subway*

Sus principales competidores son grandes grupos restauranteros como Alsea, S.A.B. de C.V., CMR, S.A.B. de C.V., y otros grupos de operadores tanto locales como nacionales.

#### **C. División Inmobiliaria:**

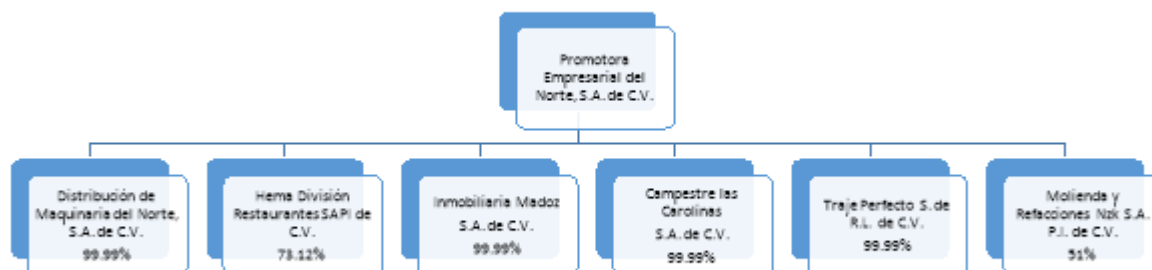
- i. El sector inmobiliario se desarrolla a través de Inmobiliaria Madoz, mediante el ofrecimiento de servicios de renta, desarrollo y asesoría en proyectos constructivos; buscando dar una solución de acuerdo a las necesidades de los diversos clientes. Sus principales competidores son grupos desarrolladores locales y nacionales.

En Grupo Hema, nos hemos enfocado en proveer a nuestros clientes, productos y servicios que agregan valor concreto con más de 30 años de experiencia, nos han posicionado como jugador serio, formal y competitivo en los sectores en los que participamos.

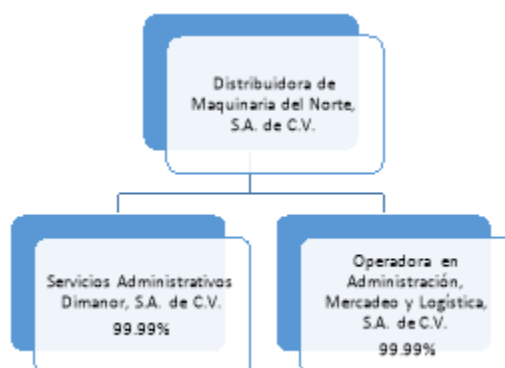
La competencia que tiene Grupo Hema es muy extensa debido a la gran diversidad de las líneas de negocio en las que participa. Dentro de la gama de competidores se encuentran principalmente grupos restauranteros consolidados a nivel nacional e internacional, así como comercializadores de aceites y lubricantes, de maquinaria, tanto de construcción como agrícola, grupos inmobiliarios, Fideicomisos de Inversión en Bienes Raíces, entre otros.

## Estructura corporativa:

La siguiente gráfica muestra la posición de “sociedad controladora” que mantiene la Emisora con respecto a sus sociedades subsidiarias:



### Respecto de Dimanor.

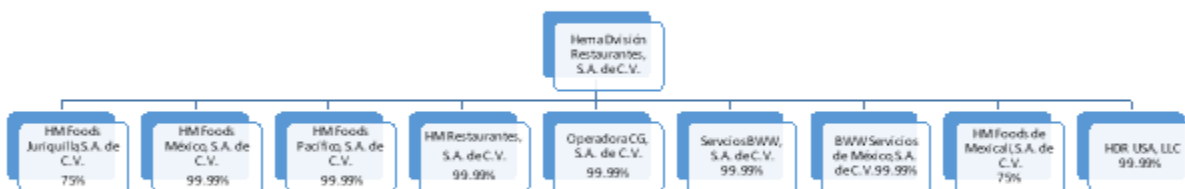


Dimanor mantiene una tenencia accionaria del 99.99% en Servicios Administrativos Dimanor, S.A. de C.V. así como en Operadora en Administración, Mercadeo y Logística, S.A. de C.V.

A partir del primero del enero del 2021 se llevó a cabo la fusión de Alchisa con Dimanor, siendo esta última la fusionante. Esta estrategia se realiza con la finalidad de aprovechar las sinergias administrativas y comerciales con enfoque de eficiencia y reducción de gastos de ambas empresas.

**Respecto de HDR.**

HDR mantiene una tenencia accionaria del 99.99% en las siguientes sociedades mercantiles: HM Foods Juriquilla, S.A. de C.V. (60.00% (sesenta por ciento), HM Foods México, S.A. de C.V., HM Foods Pacífico, S.A. de C.V., HM Restaurantes, S.A. de C.V.; Operadora CG, S.A. de C.V.; Servicios BWW, S.A. de C.V.; BWW Servicios de México, S.A. de C.V., HM Foods de Mexicali, S.A. de C.V. y HDR USA, LLC.

**Respecto de Inmobiliaria Madoz.**

Inmobiliaria Madoz mantiene una tenencia accionaria del 50% en Plaza Rima, S.A. de C.V., estando el 50% restante en manos del señor Francisco Rivera Aguirre.

## Descripción de los principales activos:

Los principales activos de Grupo Hema están representados por inmuebles, maquinaria y equipo, almacén, diversas cuentas por cobrar e inventario de productos relacionados con sus distintas unidades de negocio

Los principales activos clasificados como propiedades, maquinaria y equipo de la Emisora son los siguientes:

	1 de enero de 2023	Adiciones	Bajas	31 de diciembre de 2023
Inversión:				
Edificios	\$ 189,141	\$ 10,303	\$ (332)	\$ 199,112
Mejoras a locales arrendados	211,503	11,478	(12,923)	210,058
Mobiliario y equipo de operación	91,866	11,149	(151)	102,864
Mobiliario y equipo de oficina	23,735	2,180	(5,599)	20,316
Mobiliario y equipo de cocina	114,164	6,155	-	120,319
Equipo de transporte	80,372	21,534	(3,442)	98,464
Equipo de cómputo	120,063	9,998	(8,615)	121,446
Maquinaria y equipos especiales	<u>862,430</u>	<u>547,610</u>	<u>(301,237)</u>	<u>1,108,803</u>
	1,693,274	620,407	(332,299)	1,981,382
Terrenos	<u>69,911</u>	-	<u>(1,961)</u>	<u>67,950</u>
	<u>1,763,185</u>	<u>620,407</u>	<u>(334,260)</u>	<u>2,049,332</u>
Depreciación acumulada:				
Edificios	(67,277)	(5,963)	1,879	(71,361)
Mejoras a locales arrendados	(62,738)	(12,907)	2,427	(73,218)
Mobiliario y equipo de operación	(77,855)	(6,094)	-	(83,949)
Mobiliario y equipo de oficina	(15,609)	(1,856)	5,792	(11,673)
Mobiliario y equipo de cocina	(87,658)	(7,663)	-	(95,321)
Equipo de transporte	(53,433)	(11,535)	2,770	(62,198)
Equipo de cómputo	(97,654)	(10,362)	7,746	(100,270)
Maquinaria y equipos especiales	<u>(339,652)</u>	<u>(272,977)</u>	<u>214,377</u>	<u>(398,252)</u>
	<u>(801,876)</u>	<u>(329,357)</u>	<u>234,991</u>	<u>(896,242)</u>
	\$ 961,309	\$ 291,050	\$ (99,269)	\$ 1,153,090

## Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:

A la fecha de este Reporte Anual, ni la Emisora, ni ninguna de sus Subsidiarias enfrentan, ni están involucradas en ningún proceso judicial, administrativo o arbitral que pudiera representar un costo o beneficio igual o superior al 10% (diez por ciento) del valor de sus activos.

Por último, Grupo Hema no se encuentra bajo los supuestos establecidos en los artículos 9 y 10 de la Ley de Concursos Mercantiles. A la fecha de este prospecto, la Compañía no ha sido declarada ni tiene conocimiento de que pudiera declararse en concurso mercantil.

## Acciones representativas del capital social:

El capital social a valor nominal al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 se integra como sigue:

	2023		2022	
	Acciones	Importe	Acciones	Importe
Capital fijo:				
Serie A	100,000	\$ 100	100,000	\$ 100
Capital variable:				
Serie B	204,918,251	204,918	204,918,251	204,918
Serie C	<u>147,095,934</u>	<u>147,096</u>	<u>150,617,061</u>	<u>150,617</u>
	<u>352,114,185</u>	<u>\$ 352,114</u>	<u>355,635,312</u>	<u>\$ 355,635</u>

## Dividendos:

### Dividendos Decretados y pagados

En asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 28 de abril de 2023, se acordó el pago de dividendos por un importe de \$21,000 (\$ 0.059 pesos por acción)

## [424000-N] Información financiera

Concepto	Periodo Anual Actual MXN 2023-01-01 - 2023-12-31	Periodo Anual Anterior MXN 2022-01-01 - 2022-12-31	Periodo Anual Previo Anterior MXN 2021-01-01 - 2021-12-31
Ingresos	3,246,715,000.0	2,537,006,000.0	2,195,899,000.0
Utilidad (pérdida) bruta	1,356,098,000.0	1,132,386,000.0	925,557,000.0
Utilidad (pérdida) de operación	232,479,000.0	207,070,000.0	151,933,000.0
Utilidad (pérdida) neta	76,114,000.0	89,847,000.0	68,149,000.0
Utilidad (pérdida) por acción básica	0	0	0
Adquisición de propiedades y equipo	620,406,000.0	383,941,000.0	389,811,000.0
Depreciación y amortización operativa	333,706,000.0	246,661,000.0	182,043,000.0
Total de activos	3,179,564,000.0	2,824,326,000.0	2,350,492,000.0
Total de pasivos de largo plazo	896,164,000.0	347,191,000.0	718,994,000.0
Rotación de cuentas por cobrar	8.09	6.62	6.27
Rotación de cuentas por pagar	3.9	2.66	5.07
Rotación de inventarios	2.01	2.02	2.52
Total de Capital contable	1,176,988,000.0	1,131,674,000.0	1,058,379,000.0
Dividendos en efectivo decretados por acción	0.059	0.0562	0.059

### Descripción o explicación de la Información financiera seleccionada:

La siguiente información financiera presenta un resumen de los estados financieros consolidados auditados de Promotora Empresarial del Norte y Subsidiarias, preparados conforme a las IFRS para los ejercicios sociales concluidos al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021. Dicha información fue seleccionada y obtenida de los estados financieros consolidados auditados de Promotora Empresarial del Norte y Subsidiarias, incluyendo el estado de resultados y estado de posición financiera para cada uno de los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021.

La información que se señala a continuación debe leerse conjuntamente con la sección “Información Financiera” – Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la Emisora y con los estados financieros consolidados auditados de la Compañía que forman parte integrante de este Reporte.

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

La Entidad es una organización mexicana que se dedica a la operación de negocios que participan en diferentes industrias, las ventas se llevan en el territorio mexicano, abarcando principalmente el norte del país.

La información reportada al funcionario que toma las decisiones operativas de la Entidad (“CODM”, por sus siglas en inglés) para propósitos de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos, se enfoca de manera más específica en la categoría del cliente en los tipos de productos o servicios entregados o prestados. La administración de la Entidad ha decidido organizar a la Entidad alrededor de diferencias en productos y servicios. Ningún segmento operativo ha sido agregado en los segmentos reportables de la Entidad.

Los segmentos para informar de la Entidad de acuerdo a la IFRS 8 Segmentos operativos son los siguientes:

Agroindustrial	Distribución de maquinaria agrícola y equipo de construcción
Comercial	Distribución de aceites y lubricantes

Alimentos y bebidas Operación de franquicias de restaurantes en México  
 Inmobiliario Desarrollo y construcción de terrenos y edificios para venta y otros  
 Manufactura y otros Manufactura de material quirúrgico y otros servicios

A continuación, se presenta la información por segmentos al 31 de diciembre de 2023, Las ventas entre segmentos se eliminan en la consolidación:



**Promotora Empresarial del Norte S.A. de C.V. y Subsidiarias**  
**Resumen Ejecutivo al 31 de Diciembre 2023**

Estado de Resultados (en miles de Pesos)

Promotora Empresarial del Norte S.A. de C.V. y Subsidiarias

CONSOLIDADO	2019	2020	2021	2022	2023
Margen de Operación	4.87%	4.79%	8.29%	8.88%	8.22%
Resultado de operación	95,964	89,437	182,002	225,269	266,824
Margen Neto	-0.04%	-0.30%	3.10%	3.54%	2.34%
Utilidad Neta	-782	-5,565	68,149	89,847	76,114
Ingresos	1,970,664	1,865,293	2,195,899	2,537,006	3,246,715
EBITDA	293,267	315,603	374,367	495,916	607,525
EBITDA %	14.88%	16.92%	17.05%	19.55%	18.71%

Distribuidora de Maquinaria del Norte S.A. de C.V.

DIMANOR	2019	2020	2021	2022	2023
Margen de Operación	0.44%	1.71%	8.01%	5.61%	7.50%
Resultado de operación	3,245	12,997	67,716	54,745	120,265
Margen Neto	-2.72%	-3.19%	4.39%	0.49%	1.58%
Resultado Neto	-19,989	-24,196	37,065	4,770	25,316
Ingresos	733,967	758,415	845,068	976,554	1,603,141
EBITDA	81,663	113,293	179,817	240,491	390,024
EBITDA %	11.13%	14.94%	21.28%	24.63%	24.33%

Hema División Restaurantes S.A. de C.V.

HDR	2019	2020	2021	2022	2023
Margen de Operación	7.34%	-22.47%	2.45%	7.13%	8.36%
Resultado de operación	47,342	-91,058	15,813	54,928	66,040
Margen Neto	0.23%	-25.63%	-4.74%	0.95%	3.94%
Resultado Neto	1,467	-103,841	-30,647	7,339	31,088
Ingresos	644,624	405,213	646,081	770,166	789,900
EBITDA	142,622	14,246	82,959	127,447	123,336
EBITDA %	22.16%	3.52%	12.84%	16.55%	15.61%

Aceites Lubricantes de Chihuahua

ALCHISA	2019	2020	2021	2022	2023
Margen de Operación	7.08%	7.88%	10.14%	12.76%	7.86%
Resultado de operación	40,401	45,445	67,666	90,873	55,214
Margen Neto	4.24%	6.09%	7.07%	11.23%	5.08%
Resultado Neto	24,184	35,106	47,208	79,961	35,548
Ingresos	570,479	576,764	667,408	711,916	702,834
EBITDA	52,360	54,965	74,346	97,055	62,659
EBITDA %	9.18%	9.53%	11.14%	13.63%	8.92%

Inmobiliaria Madoz y Campestre las Carolinas

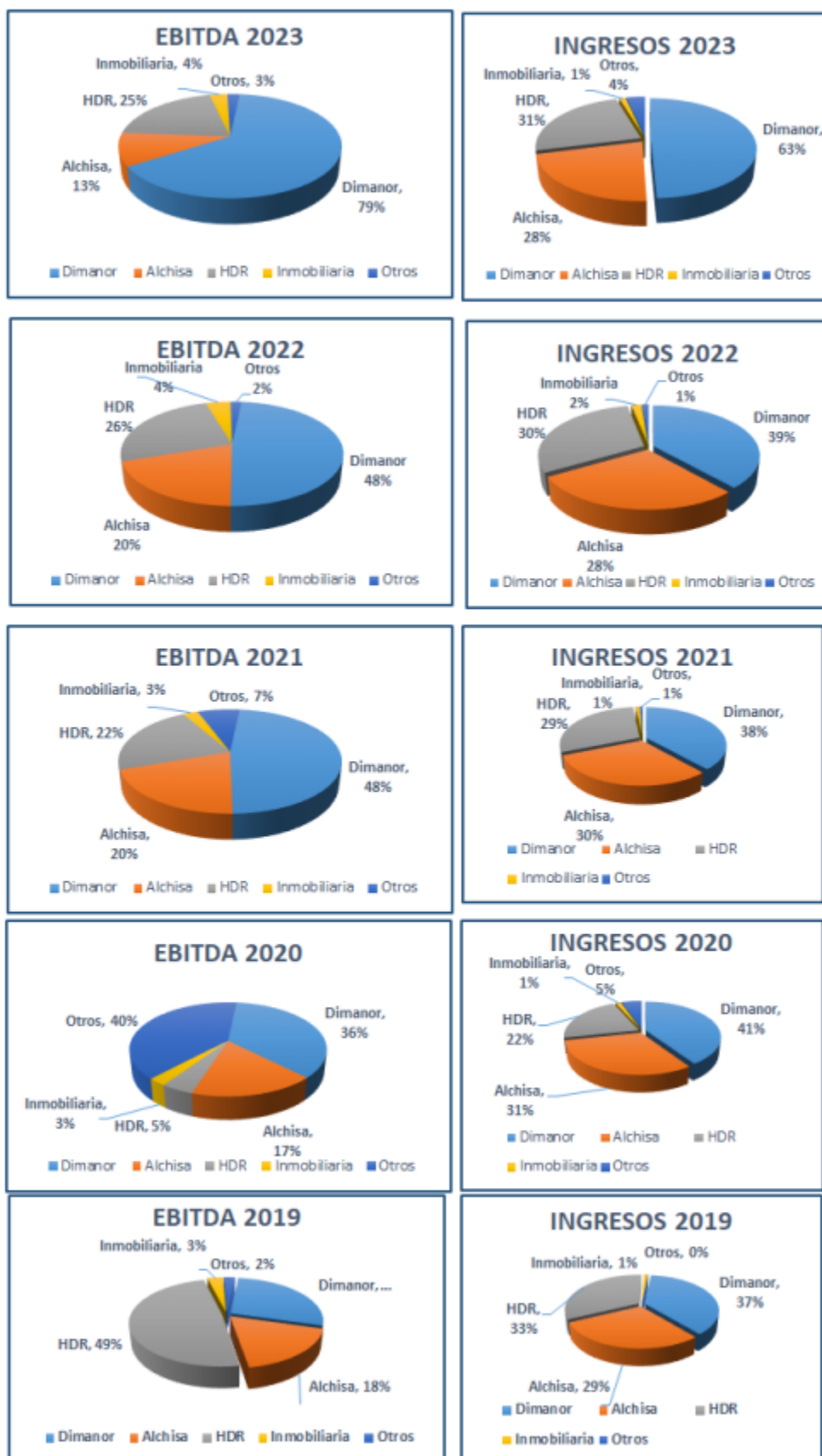
	2019	2020	2021	2022	2023
Margen de Operación	20.93%	11.21%	21.87%	34.58%	36.62%
Resultado de operación	4,197	2,950	4,701	16,361	13,796
Margen Neto	12.30%	1.76%	22.86%	30.10%	27.05%
Resultado Neto	2,466	463	4,914	14,245	10,191
Ingresos	20,046	26,320	21,498	47,318	37,676
EBITDA	9,590	8,187	9,811	21,355	18,575
EBITDA %	47.84%	31.11%	45.64%	45.13%	49.30%

EBITDA VS INGRESOS

Periodo	Ingresos	EBITDA	EBITDA %
2019	1,970,664	293,267	14.88%
2020	1,865,293	315,603	16.92%
2021	2,195,899	374,367	17.05%
2022	2,537,006	495,916	19.55%
2023	3,246,715	607,525	18.71%

**EBITDA VS INGRESOS**







## Informe de créditos relevantes:

Al 31 de diciembre de 2023, los vencimientos de la deuda a largo plazo son como sigue:

Año	Importe
2025	\$ 25,339
2026	415,974
2027	23,888
2028	<u>22,852</u>
	<u>\$ 488,053</u>

Los contratos de préstamo establecen cláusulas específicas que se refieren a la venta de activos, inversiones, financiamiento adicional y los pagos de la deuda, así como la obligación de mantener ciertas razones financieras específicas, en caso de su incumplimiento, daría lugar a un incumplimiento del contrato permitiendo al acreedor requerir el pago anticipado del préstamo correspondiente. Al 31 de diciembre de 2023, la Entidad ha cumplido con estas condiciones. Las razones financieras requeridas y/o permitidas por los contratos por el período que terminó el 31 de diciembre de 2023, son como sigue:

	2023	Requerido / Permitido
Cobertura de deuda de corto plazo (1)	3.80	1.2 (mínimo)
Cobertura de deuda total (2)	0.47	3 (máximo)
Índice de liquidez (3)	1.52	1.2 (mínimo)

(1) Cobertura de deuda de corto plazo – significa, el número de veces de la utilidad de operación más la depreciación y amortización menos las inversiones de activo fijo no financiadas, dividendos pagados, impuestos del ejercicio pagados en efectivo sobre los gastos financieros, más la porción circulante de la deuda a largo plazo.

(2) Cobertura de deuda total – significa, el número de veces de la deuda total sobre la utilidad de operación más la depreciación y amortización.

(3) Índice de liquidez – significa, el número de veces del activo circulante excluyendo cuentas por cobrar intercompañías sobre los pasivos de corto plazo.

La deuda a largo plazo se integra como sigue:

	2023	2022	2021
<b>Garantizados - valuados al costo amortizado</b>			
Crédito simple en moneda nacional con garantía hipotecaria constituida sobre activos de la división inmobiliaria y vencimientos mensuales, devenga intereses a la Tasa de Interés Interbancaria y de Equilibrio (TIIE) más 2.5 y 2.75 puntos porcentuales.	\$ -	\$ 16,832	\$ 22,953

**No garantizados - valuados al costo amortizado**

Crédito simple en cuenta corriente en moneda nacional con vencimientos mensuales, devenga intereses a la TIIE más 2.3 puntos porcentuales.	31,533	-	-
Crédito simple en cuenta corriente en moneda nacional con vencimientos mensuales, devengaba intereses a la TIIE más 1.85 puntos porcentuales.	-	-	27,715
Crédito simple en moneda nacional con vencimientos mensuales. Devenga intereses a la TIIE más 2.52 puntos porcentuales.	2,074	3,852	5,630
Créditos simples en moneda nacional con vencimientos mensuales. Devengan intereses a la TIIE más 2.5 puntos porcentuales.	132,358	217,346	22,043
Créditos simples en moneda nacional con vencimientos mensuales. Devengan intereses a la TIIE más 2.63 a 2.90 puntos porcentuales.	69,277	40,203	65,941
Crédito simple en moneda nacional con vencimientos mensuales. Devenga intereses a la TIIE más 1.75 puntos porcentuales.	50,054	21,974	22,941
Crédito simple en moneda nacional con vencimientos mensuales. Devenga intereses a la TIIE más 3 a 3.60 puntos porcentuales.	30,545	53,656	93,500
Crédito simple en dólares estadounidenses con vencimientos mensuales. Devengaba intereses a London Interbank Offered Rate (LIBOR) más 4 puntos porcentuales.	-	-	22,638
Crédito simple en dólares estadounidenses con vencimientos mensuales. Devengaba intereses a London Interbank Offered Rate (LIBOR) más 3.65 puntos porcentuales.	-	4,528	10,037
Crédito simple en moneda nacional con vencimientos mensuales. Devenga intereses a tasa fija entre 14 y 14.88 puntos porcentuales.	6,269	7,505	-
Crédito simple en moneda nacional con	25,000	-	-

vencimientos mensuales. Devenga intereses a la TIIE más 1.70 puntos porcentuales.

Crédito simple en moneda nacional con vencimientos mensuales. Devenga intereses a

la TIIE más 2.00 puntos porcentuales. 56,930 - -

Emisión de deuda ante la Bolsa Mexicana de Valores, devenga intereses cada 28 días a una tasa de TIIE más 2.8 puntos (ver inciso b). 392,083 - -

Emisión de deuda ante la Bolsa Mexicana de Valores, devengaba intereses cada 28 días a una tasa de TIIE más 3 puntos. - 300,000 300,000

796,123 665,896 593,398

Menos: pasivo bancario de corto plazo (242,132) (279,220) (116,440)

Menos: porción circulante de la deuda a largo plazo (65,938) (346,427) (63,087)

Deuda a largo plazo \$ 488,053 \$ 40,249 \$ 413,871

Promotora Empresarial del Norte se encuentra en debido cumplimiento con todas las obligaciones en relación a los Certificados Bursátiles, así como de sus obligaciones de pago de capital e intereses de créditos contratados con las instituciones bancarias de corto y largo plazo.

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

El siguiente análisis está basado en y debe leerse conjuntamente con la sección "Información Financiera – Información Financiera Seleccionada" y con los estados financieros consolidados auditados y notas a los mismos contenidos en el presente Reporte Anual. Los estados financieros consolidados auditados de la Compañía correspondientes a los ejercicios sociales completos han sido preparados de conformidad con las IFRS. Ciertas cantidades y porcentaje incluidos en este Reporte Anual han sido redondeados por lo que, en dicho sentido, las cifras expresadas para el mismo concepto ubicadas en diferentes secciones podrán variar en proporciones menores y ciertas cifras referidas en contextos diferentes podrán no expresar el resultado aritmético exacto de las cifras que se mencionan en esta sección. Ver "Información Financiera – Información Financiera Seleccionada".

## Resultados de la operación:

---

### Ventas Netas

Las ventas netas a diciembre 2023 comparadas con las de diciembre 2022 aumentaron un 28%, pasando de \$2,537.8 millones a \$3,246.7 millones.

Las ventas netas a diciembre 2022 comparadas con las de diciembre 2021 aumentaron un 15.4%, pasando de \$2,198.3 millones a \$2,537.8 millones.

Las ventas netas a diciembre 2021 comparadas con las de diciembre 2020 aumentaron un 17.3%, pasando de \$1,873.7 millones a \$2,198.3 millones.

### Costos de Ventas

El costo de ventas del 2023, en relación directa a las ventas se mantuvo a niveles del 58.2% mientras que en 2022 fue de 55.3%.

El costo de ventas del 2022, en relación directa a las ventas se redujo a niveles del 55.3% por debajo del 57.7% del ejercicio 2021.

El costo de ventas del 2021, en relación directa a las ventas se redujo a niveles del 57.7% por debajo del 58.5% del ejercicio 2020.

### Utilidad Bruta

A diciembre 2023 la utilidad bruta aumentó en \$223.7 millones comparado con el mismo periodo del año 2022, pasando de \$1,133.2 millones a \$1,356 millones.

A diciembre 2022 la utilidad bruta aumentó en \$205.2 millones comparado con el mismo periodo del año 2021, pasando de \$927.9 millones a \$1,133.2 millones, mejorando así el margen bruto al 44.6% comparado con un 42.2% del año anterior.

A diciembre 2021 la utilidad bruta aumentó en \$151.7 millones comparado con el mismo periodo del año 2020, pasando de \$776.2 millones a \$927.9 millones, mejorando así el margen bruto al 42.2% comparado con un 41.4% del año anterior.

### Gastos de Operación (excluyendo depreciación y amortización)

Los gastos de operación representan el 23% de los ingresos en diciembre del 2023, comparado con 25.1% para el mismo periodo de 2022, pasando de \$637.3 millones a \$748.5 millones debido al esfuerzo y estrategia por incrementar la rentabilidad del grupo.

Los gastos de operación representan el 25.1% de los ingresos en diciembre del 2022, comparado con 25.2% para el mismo periodo de 2021, pasando a \$553.6 millones a \$637.3 millones.

Los gastos de operación representan el 25.2% de los ingresos en diciembre del 2021, comparado con 24.59% para el mismo periodo de 2020, pasando a \$460.6 millones a \$553.6 millones. Los gastos de este año consideran otros gastos no recurrentes por más de 22.4 MDP en los cuales se incurrió para una reubicación y un cierre de unidades restauranteras no rentables, lo cual si aisláramos este efecto tendríamos gastos operativos del 24.2% parámetro por debajo del obtenido el año anterior.

### EBITDA

A diciembre 2023 la EBITDA presentó un incremento de \$111.6 millones comparado con el mismo periodo del año 2022, pasando de \$495.9 millones a \$607.5 millones.

A diciembre 2022 la EBITDA presentó un incremento de \$116 millones comparado con el mismo periodo del año 2020, pasando de \$379.9 millones a \$495.9 millones, y pasando de un 17.28% contra un 19.54% en relación directa con las ventas para ambos años.

A diciembre 2021 la EBITDA presentó un incremento de \$64.3 millones comparado con el mismo periodo del año 2020, pasando de \$315.6 millones a \$379.9 millones, y pasando de un 16.8% contra un 17.28% en relación directa con las ventas para ambos años.

## Situación financiera, liquidez y recursos de capital:

El activo total de Grupo Hema al 31 de diciembre de 2023 es de \$3,179 MDP, al 31 de diciembre de 2022 fue de \$2,824 millones, y al cierre de 2021 corresponde a \$2,350 millones.

### Fuentes de liquidez

Nuestras principales fuentes de liquidez son el flujo de efectivo de la operación y los préstamos bancarios.

A continuación, se refleja un resumen del flujo de efectivo por los ejercicios que concluyeron en 2023, 2022 y 2021.

	2023	2022	2021
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación	278,842	309,436	252,558
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(435,912)</u>	<u>(301,504)</u>	<u>(193,545)</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades de financiamiento	<u>153,037</u>	<u>17,446</u>	<u>(108,096)</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(4,033)	25,378	(49,083)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>115,227</u>	<u>89,849</u>	<u>138,932</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$111,194</u>	<u>\$115,227</u>	<u>\$89,849</u>

Los recursos utilizados en las actividades de inversión de los tres años que se presentan en el cuadro anterior fueron utilizados principalmente en la apertura de nuevos restaurantes y adquisición de maquinaria y equipo para la División Agroindustrial.

La Compañía prevé que seguirá cumpliendo con sus obligaciones derivado de los flujos de sus operaciones ordinarias combinado con las disposiciones de los créditos que tenemos disponibles.

### Nivel de endeudamiento

Al cierre de 2023, Grupo HEMA registró un aumento en su nivel de deuda neta total de 24.38% en comparación con el cierre de diciembre 2022, registrando niveles de 684.9 millones y de \$550.6 millones respectivamente.

Al cierre de 2022, Grupo HEMA registró un aumento en su nivel de deuda neta total de 9.36% en comparación con el cierre de diciembre 2021, registrando niveles de \$550.6 millones y de \$503.5 millones respectivamente.

Al cierre de 2021, Grupo HEMA registró un ligero aumento en su nivel de deuda neta total de 1.89% en comparación con el cierre de diciembre 2020, registrando niveles de \$503.5 millones y de \$494.1 millones respectivamente.



## Deuda Neta Total

### Promotora Empresarial del Norte y Subsidiarias

	2023	2022	2021	2020
Porción circulante del pasivo a largo plazo	308,070	625,647	179,527	166,417
Deuda a largo plazo ( Pasivo con costo)	488,053	40,249	413,871	466,682
(-) Efectivo	111,194	115,227	89,849	138,932
<b>Deuda Neta</b>	<b>684,929</b>	<b>550,669</b>	<b>503,549</b>	<b>494,167</b>
Incremento (disminución)	134,260	47,120	9,382	-78,999
Porcentaje (%)	24.38%	9.36%	1.90%	-13.78%

## Políticas de Tesorería

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

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

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

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

Respecto al flujo de efectivo se tiene la política de invertir los flujos sobrantes en inversiones en moneda nacional, y para la variación del tipo de cambio se tienen cuentas en dólares como reserva para cubrir los compromisos con proveedores.

El período de pago promedio para la compra de bienes es de 33 días. No se cargan intereses sobre las cuentas por pagar a proveedores. La Entidad tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

## Control Interno:

Las bases y directrices para determinar las medidas de control interno en la Emisora, están contenidas en los "*Lineamientos en Materia de Control Interno y Auditoría Interna de la Sociedad y de las Personas Morales que esta Controle*", que fueron aprobados por el Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría y por el Consejo de Administración de la Emisora. El cumplimiento de las normas de control interno en la Compañía es vigilado por las áreas de contraloría de esta. Adicionalmente, el área corporativa de auditoría interna lleva a cabo revisiones periódicas y con objetivos fijados en programas anuales aprobados previamente, emitiendo reportes sobre el alcance del trabajo efectuado y las desviaciones encontradas, y en estos casos, y de acuerdo con los administradores de la Emisora, se determina el programa para su corrección. Las áreas corporativas de auditoría interna presentan al Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría de la Emisora las desviaciones relevantes encontradas, las medidas tomadas para su solución y el avance en su implementación. Como parte de sus funciones de auditoría, los auditores externos llevan a cabo una

evaluación del control interno de las Subsidiarias de la Emisora y presentan un informe de recomendaciones a la administración de Grupo Hema, y al Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría de la Emisora.

El sistema de control interno de la Compañía tiene como objetivos principales los siguientes: (i) cumplimiento con las leyes y regulaciones aplicables; (ii) confiabilidad de la información; y (iii) eficiencia y eficacia de las operaciones.

Como parte de la estrategia de crecimiento, la Emisora fortalecerá su sistema de control interno, mediante las siguientes medidas:

- Establecer una mejora continua en la adecuada segregación de funciones y responsabilidades.
- Mejorar los canales de comunicación y flujo de información entre las distintas áreas.
- Salvaguardar los activos propiedad de la Compañía, entendiéndose por activos: información, archivos, expedientes, sistemas de información, entre otros.
- Implementar controles adicionales a fin de asegurar que todas las transacciones sean aprobadas, procesadas y registradas correctamente.
- Implementar medidas adicionales de control interno para corregir las desviaciones que se observen sobre los límites de exposición y niveles de tolerancia al riesgo.

---

## Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:

---

Para la preparación de los estados financieros con base en las NIIF's, tanto consolidados como los de cada una de las Subsidiarias de la Emisora, es necesario efectuar algunas estimaciones de eventos que no son susceptibles de cuantificar con exactitud y que afectan diversos rubros o cuentas. Las estimaciones incluyen elementos de juicio con cierto grado de incertidumbre inherente y pueden llegar a ser críticas. Estas estimaciones podrían modificarse en el futuro por cambio en la elección de algún elemento o supuesto que le sustente, por surgimiento de nuevos considerandos o cambios en el entorno físico o económico. A continuación, se exponen las estimaciones incluidas en la información financiera que, por el grado de incertidumbre que involucran, pueden generar un efecto significativo en los resultados.

La Emisora cuenta con políticas de aprovisionamiento tanto para sus cuentas de dudoso cobro como para el caso en el que ciertos artículos del inventario no logren rotarse con la velocidad esperada por la gerencia.

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.

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

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

c) Beneficios a los empleados. La administración de la Emisora utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dichas estimaciones, al igual que los supuestos, se establecen en conjunto con actuarios independientes.

Una valuación actuarial involucra la determinación de varios supuestos, los cuales pueden diferir de los acontecimientos actuales. Estos supuestos incluyen entre otros, las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en los salarios y permanencia futura por el empleado.

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

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

---



## [427000-N] Administración

### Audidores externos de la administración:

---

Los Estados Financieros Auditados incluidos en este informe fueron auditados por Galaz, Yamazaki, Ruiz, Urquiza, S.C., por los años 2023, 2022 y 2021.

Desde que la Compañía se fundó el 22 de noviembre de 1988, y hasta la fecha, los auditores externos han emitido sus opiniones sin salvedades a los estados financieros del Emisor.

El Consejo de Administración es el órgano responsable de evaluar las actividades y desempeño de los Auditores Externos, así como en su caso la decisión del cambio, contratación con estos de servicios adicionales. Esta decisión es presentada al Consejo de Administración para su ratificación.

---

### Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:

---

Todas las operaciones que se lleven a cabo con Partes Relacionadas deberán de ser transparentes, cumplir totalmente con las obligaciones fiscales y los lineamientos de precios de transferencia (Valores de Mercado).

Todo posible conflicto de interés que pudiese existir con proveedores, clientes y empleados debe ser notificado al Consejo de Administración para definir políticas y vigilar su apego.

Todas las alianzas y asociaciones se manejarán siempre que sean convenientes para Grupo Hema y sus Afiliadas.

Asimismo, la administración deberá presentar toda alianza, asociación, fusión, compra y venta de empresas al Consejo de Administración para su aprobación y siempre deberán ir acompañadas de una clara y completa exposición de motivos en dónde se determinen entre otras, las ventajas económicas y sus indicadores, a los cuales debe darse seguimiento.

#### Partes relacionadas.

El grupo mantiene operaciones recurrentes entre partes relacionadas las cuales son por diferentes conceptos, entre los que se destacan los siguientes:

- Rentas
- Servicios administrativos
- Honorarios
- Préstamos
- Intereses, entre otros.

Los movimientos correspondientes a partes relacionadas corresponden a cuentas corrientes, las cuales incluyen intereses, estos últimos pagaderos en efectivo en un plazo de 365 días para los cuales no existen garantías.

Las operaciones con partes relacionadas se han otorgado para personas o empresas que tienen relación con algunos de nuestros accionistas y dichas situaciones tienen un tratamiento idéntico cualquier otro prospecto. Todos estos asuntos son sancionados debidamente por el órgano correspondiente de la Emisora.

---

Información adicional administradores y accionistas:

Administración

La administración se encuentra encomendada a un Consejo de Administración que actualmente se compone de 13 (trece) miembros, mismos que han sido debidamente elegidos por la Asamblea General de accionistas correspondiente. El Consejo de Administración deberá estar conformado en todo momento por un número impar de consejeros y no deberá estar compuesto por menos de 5 (cinco) ni más de 11 (once) consejeros y sus respectivos suplentes.

El periodo de duración como miembro de los órganos de gobierno de la Emisora es de 1 año, debiéndose ratificar por la Asamblea General de Accionistas de forma anual.

Existe un máximo de 5 (cinco) reelecciones para los consejeros independientes. Su permanencia y continuidad dependerá de la evaluación de su desempeño. Una vez que se termine el periodo de cinco años de un consejero independiente, en caso de que se decida su permanencia, adoptará el carácter de consejero relacionado, respetando en todo momento el límite de miembros de los órganos de gobierno, así como el requerimiento en la proporción de consejeros independientes.

A continuación, se presentan los nombres de los actuales miembros del Consejo de Administración, mismos que han sido ratificados en sus cargos mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Emisora celebrada con fecha 26 de Abril de 2024. Asimismo, se muestra la ocupación principal, el tiempo que llevan laborando, así como la información necesaria para conocer su experiencia y capacidad profesional.

Consejo de Administración			
Nombre	Cargo	Año de Nombramiento	Sexo
Álvaro Guillermo Madero Muñoz	Presidente	2005	Masculino
Evaristo Jorge Madero Muñoz	Consejero Propietario	1988	Masculino
Cecilia María Madero Muñoz	Consejero Propietario	1988	Femenino
Miguel Federico Madero Muñoz	Consejero Propietario	1988	Masculino
Mauricio Augusto Madero Muñoz	Consejero Propietario	1988	Masculino
Gustavo Enrique Madero Muñoz	Consejero Propietario	1988	Masculino
Consuelo Teresa Madero Muñoz	Consejero Propietario	1988	Femenino
Manuel Antonio Milan Reyes	Consejero Independiente	2020	Masculino
Salvador Almeida Valdez	Consejero Independiente	2020	Masculino
Rodrigo Atahualpa Tena Cruz	Secretario	2020	Masculino
José Venegas Muñoz	Comisario	2020	Masculino

Composición por sexo en términos porcentuales del total de miembros del Consejo de Administración y Comisario de la Emisora: Masculino 80% (sesenta por ciento) y Femenino 20% (cuarenta por ciento).

Álvaro Guillermo Madero Muñoz.

- Cuenta con una Licenciatura en Administración de Empresas por la Universidad de Texas. Asimismo, cuenta con un título de maestría en Administración por el Instituto Tecnológico de Estudios Superiores de Monterrey. Realizó estudios de Alta Dirección de Empresas en el Instituto para la Alta Dirección de Empresas (IPADE), así como en el Programa para Ejecutivos impartido en la Universidad de Harvard.
- Actualmente se desempeña como Presidente del Consejo y Director General de Promotora Empresarial del Norte, S.A. de C.V. (2005 a la fecha).
- En el pasado ha desempeñado varios cargos ejecutivos en sociedades, así como en consejos directivos, mismos que se enlistan a continuación:
  - Gerente de proyectos especiales en Vitro S.A.
  - Director General de Hoteles Casa Grande.
  - Secretario de Desarrollo Económico del estado de Chihuahua.

- Presidente de la Asociación Mexicana de Hoteles y Moteles del Estado de Chihuahua, A.C.
- Presidente del Grupo Empresarial Avance, A.C.
- Consejero de Banco Nacional de México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banamex.
- Consejero de Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat.

**Evaristo Jorge Madero Muñoz.**

- Cuenta con amplios estudios en materia de agronomía.
- Actualmente es miembro del Consejo de Administración de Promotora Empresarial del Norte, S.A. de C.V. (1988 a la fecha).
- Cuenta con amplia experiencia en desarrollo agrícola, especialmente en lo atiniente al cultivo de algodón, uva y nuez.

**Cecilia María Madero Muñoz.**

- Es Licenciada en Antropología Social por la Universidad Iberoamericana.
- Actualmente se desempeña como miembro del Consejo de Administración de Promotora Empresarial del Norte, S.A. de C.V. (1988 a la fecha).
- En el año 1997 fundó el centro educativo Narciso Bassols, A.C., del cual es Directora General.
- Cuenta con amplia experiencia en el sector de educación y cultura.

**Miguel Federico Madero Muñoz**

- Graduado del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, en la carrera de Ingeniería Industrial. Cuenta con estudios de Alta Dirección de Empresas realizados en el Instituto para la Alta Dirección de Empresas.
- Consejero Patrimonial del Consejo de Administración de Promotora Empresarial del Norte, S.A. de C.V. Asimismo, se desempeñó como Director General de Dimanor y Alchisa.
- Cuenta con amplia experiencia en Dirección de Empresas.
- Se desempeñó como consejero y presidente del Consejo de Administración de Unión de Crédito Progreso.

**Mauricio Augusto Madero Muñoz**

- Es egresado de la carrera de Ingeniería Industrial en la Universidad de Texas. Cuenta con estudios de Alta Dirección de Empresas realizados en el Instituto para la Alta Dirección de Empresas.
- Consejero Patrimonial del Consejo de Administración de Promotora Empresarial del Norte, S.A. de C.V. (1988 a la fecha).
- Actualmente también es Director General de la división inmobiliaria de Grupo Hema.
- Tiene amplia experiencia en expansión y nuevos sectores del sector inmobiliario.

**Gustavo Enrique Madero Muñoz**

- Gustavo Madero es Licenciado en Ciencias de la Comunicación por el Instituto Tecnológico de Estudios Superiores de Occidente, tiene estudios de Maestría en Ciencias Políticas por la Universidad Nacional Autónoma de México, ha realizado actividades empresariales la mayor parte de su vida, fue Vicepresidente de la Coparmex en Chihuahua. Empresario y político mexicano,

**Consuelo Teresa Madero Muñoz.**

- Es Licenciada en Administración de Empresas por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey.
- Actualmente se desempeña como secretario miembro del Consejo de Administración de Promotora Empresarial del Norte, S.A. de C.V. (2005 a la fecha).
- Cuenta con amplia experiencia en las áreas de administración de riesgos y legal-corporativo.

Consejeros de la empresa [Sinopsis]

Directivos relevantes [Miembro]

Agüero Gonzalez Hector Rene			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		NO
Otros			
Comité Ejecutivo			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2024-04-26		Asamblea Ordinaria Anual	
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Un año	Director de Administracion y Finanzas	18	-
Información adicional			
No aplica			

Pumarejo Hinojosa Ana Elisa			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
Comité Ejecutivo			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2024-04-26		Asamblea Ordinaria Anual	
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Un año	Directora General de la División Comercial	6	-
Información adicional			
No aplica			

Relacionados [Miembro]

Madero Rivero Mauricio Alessandro			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
Comité Ejecutivo			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2024-04-26			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Un año	Director General Hema División Restaurantes	9	-
Información adicional			
Sobrino			

Madero Muñoz Miguel Federico
------------------------------

Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
SI	SI	SI	
Otros			
Comité Ejecutivo			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2024-04-26			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Un año	Miembro	35	0
Información adicional			
Hermano			

Madero Muñoz Consuelo Teresa			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
Si		Si	Si
Otros			
Comité Ejecutivo			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2024-04-26			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Un año	Miembro	35	0
Información adicional			
Hermana			

Patrimoniales [Miembro]

Madero Muñoz Alvaro Guillermo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	SI
Otros			
Comité Ejecutivo			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2024-04-26			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Un año	Presidente	35	14.87
Información adicional			
Hermano			

Porcentaje total de hombres como directivos relevantes: 50

Porcentaje total de mujeres como directivos relevantes:50

Porcentaje total de hombres como consejeros: 80

Porcentaje total de mujeres como consejeros: 20

Cuenta con programa o política de inclusión laboral: No

Descripción de la política o programa de inclusión laboral

Al día de hoy, la Emisora no cuenta con política o programa alguno que impulse la inclusión laboral sin distinción de sexo en la composición de sus órganos de gobierno y entre sus empleados.

Accionistas de la empresa [Sinopsis]

Accionistas que ejerzan influencia significativa [Miembro]

Madero Muñoz Alvaro Guillermo	
Participación accionaria (en %)	14.87
Información adicional	
Presidente Consejo, Hermano	

Accionistas beneficiarios de más del 10% del capital social de la emisora [Miembro]

Madero Muñoz Cecilia Maria	
Participación accionaria (en %)	14.87
Información adicional	
Hermana	

Madero Muñoz Evaristo Jorge	
Participación accionaria (en %)	13.18
Información adicional	
Hermano	

Madero Muñoz Mauricio Augusto	
Participación accionaria (en %)	14.5
Información adicional	
Hermano	

Madero Muñoz Alvaro Guillermo	
Participación accionaria (en %)	14.87
Información adicional	
Presidente Consejo, Hermano	

Accionistas que ejerzan control o poder de mando[Miembro]

Madero Muñoz Alvaro Guillermo	
Participación accionaria (en %)	14.87
Información adicional	
Director General , Hermano	

## Estatutos sociales y otros convenios:

---

A continuación, se contiene un breve resumen de ciertas disposiciones importantes de los estatutos sociales. La presente descripción no pretende ser completa y está sujeta en su totalidad por referencia a los estatutos sociales de la Compañía.

### CONSTITUCION

Por escritura pública número 9,089 de fecha 22 de noviembre de 1988, otorgada ante la fe del Notario Público No. 4 del Distrito Morelos Estado de Chihuahua, Lic. Mario F. García, inscrita en el Registro Público de la Propiedad del distrito judicial de Morelos, Chihuahua bajo el número 1210 a folios 106 del libro número 455 de la Sección Comercio el día 15 de diciembre de 1988, con un capital social mínimo fijo sin derecho a retiro de \$100'000,000.00 M.N. (Cien millones de Pesos 00/100 Moneda Nacional).

Mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Emisora, protocolizada de por virtud de la escritura pública número 16,304, de fecha 21 de septiembre de 2016, otorgada ante la fe del licenciado Jaime Alberto Balderrama Mendoza, aspirante al ejercicio del Notariado, adscrito a la Notaría Pública No. 28 del Distrito Judicial de Morelos en funciones de Notario por licencia de su titular, el señor Licenciado Felipe Colomo Castro, la cual quedo inscrita en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio del Estado de Chihuahua bajo el folio mercantil electrónico número 8922 \* 10 de fecha 23 de octubre de 2006, la Emisora reformo íntegramente sus estatutos sociales, a fin de actualizarlos a los requerimientos legales vigentes, así como para capitularlos y titularlos.

### ESTATUTOS SOCIALES

Copia de nuestros estatutos sociales han sido presentados ante la CNBV y la BMV y se encuentran disponibles en las instalaciones de la BMV, así como en la página de Internet de la BMV, [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx).

### DURACION

La duración de la sociedad será de 99 noventa y nueve años.

### OBJETO SOCIAL

La Emisora tiene por objeto la participación en sociedades en toda clase de sociedades mercantiles y civiles, a fin de fungir como una tenedora de acciones o "holding", pudiendo en consecuencia llevar a cabo las siguientes operaciones:

1. Promover, organizar y administrar toda clase de sociedades mercantiles y civiles.
2. Adquirir interés o participación en otras sociedades mercantiles o civiles, formando parte en su constitución o adquiriendo acciones o participando en las ya constituidas, así como enajenar o traspasar tales acciones o participaciones.
3. Proporcionar servicios de asesoría y consultoría técnica en material industrial, contable, mercantil o financiero.
4. Otorgar u obtener créditos o préstamos con garantía o sin ella, expedir obligaciones, documentos hipotecarios y emitir, suscribir, avalar, endosar o en cualquier carácter intervenir en la concepción o circulación de toda clase de títulos de crédito, así como garantizar obligaciones propias o de terceros, con o sin contraprestación como deudor u obligado solidario las obligaciones de terceros.
5. Promover, desarrollar y adquirir por cualquier medio o establecer nuevas sociedades que ofrezcan un interés estratégico para la sociedad.
6. Adquirir en propiedad o en arrendamiento toda clase de bienes muebles e inmuebles, así como los derechos reales que sean indispensables para su objeto social.
7. Realizar inversión de recursos en valores de renta fija, renta variable o cualquier tipo de operación de inversión.
8. Usar y explotar, por su cuenta o en favor de terceros, patentes, marcas, nombres comerciales, sean de propiedad de mexicanos o extranjeros.
9. En general realizar y celebrar todos los actos, contratos y operaciones conexas, accesorias o accidentales, que sean necesarias o convenientes para la realización de los objetos anteriores.

## CAPITAL SOCIAL

El capital de la sociedad es variable. Su capital mínimo fijo es de \$100,000.00 (Cien mil Pesos 00/100 Moneda Nacional), íntegramente suscrito y pagado, representado por 100, 000 acciones ordinarias, comunes y nominativas, con valor nominal de \$1.00 (Un Peso 00/100 Moneda Nacional) cada una, su capital en la parte variable es ilimitado.

El capital social en su parte fija estará representado por acciones de la serie "A" y será susceptible de aumentarse o disminuirse mediante acuerdo de los accionistas tomado en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas. El capital social en su parte variable estará representado por acciones de las series "B", "C", "D", etcétera, según las diversas emisiones que sean decretadas y podrá ser aumentado o disminuido mediante acuerdo emitido por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas.

## AUMENTOS Y DISMINUCIONES DE CAPITAL

La Asamblea de Accionistas, en cada caso, resolverá sobre la forma y términos en que la variación de capital será llevada a cabo, de conformidad con lo siguiente:

1.- Los aumentos de capital podrán efectuarse como resultado de aportaciones en efectivo, en especie, por capitalización de primas sobre acciones, por capitalización de unidades retenidas o de reservas de evaluación o sobrevaluación de activos, de otras aportaciones previas de los accionistas.

Los accionistas tendrán derecho de preferencia para suscribir el aumento de capital decretado; dicho derecho será ejercido conforme a los términos y condiciones establecidos Clausula Octava, inciso A.

2.- La disminución de capital podrá ser realizada mediante retiro, sorteo, o enajenación de las acciones, en este último caso, los accionistas deberán apegarse a lo establecido en la Cláusula Octava, inciso B, para ejercer el derecho del tanto que les corresponda.

3.- La resolución en que se apruebe la disminución del capital deberá notificarse a los accionistas para ejerciten el derecho de amortizar sus acciones en proporción a la disminución del capital decretado. En caso de que alguno de los accionistas solicite el reembolso por el número de acciones que corresponda al capital que va a reducirse, se reembolsara a los accionistas que lo solicitaron, den la fecha en que se hubiere determinado, sin embargo, si las solicitudes de reembolso excedieran del capital amortizable, el monto de la reducción se distribuirá para su amortización entre los solicitantes en proporción al número de acciones que cada uno haya ofrecido para su amortización y se procederá al reembolso en la fecha que se hubiere determinado.

4.- La disminución del capital mínimo fijo deberá ser publicada por medio de un aviso en Sistema Electrónico de la Secretaría de Economía o en el sistema que en su caso legalmente lo sustituya, en los términos del acuerdo de la Asamblea en que se apruebe la disminución.

5.- De todo aumento o disminución del Capital Social se tomará razón en el Libro de Registro de Aumento y Disminución del Capital Social.

## ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

La Asamblea general de Accionistas, sea ordinaria o extraordinaria, constituida con arreglo a las disposiciones de estos estatutos, es el órgano supremo de la sociedad; representa a los tenedores de acciones, aun a los ausentes, incapacitados o de cualquier manera sujetos a interdicción o tutela y tiene los más amplios poderes para tratar y resolver todos los negocios sociales, inclusive la facultad de adicionar o de cualquier manera modificar la escritura de la sociedad. Las asambleas generales ordinarias se reunirán por lo menos una vez al año, dentro de los cuatro meses siguientes a la cláusula del ejercicio social o en los plazos permitidos por la legislación vigente, en la fecha que respectivamente aparezca fijada en la convocatoria, las extraordinarias podrán reunirse en cualquier tiempo. Todas las asambleas podrán llevarse a cabo en el domicilio social o en cualquier ciudad de la República Mexicana donde la sociedad tenga operaciones, pudiendo comparecer los accionistas, cuando se conceda la opción en la convocatoria, por medios telemáticos, videoconferencia, videollamada, medios electrónicos o cualquier equipo de comunicación que permita a todas las personas que participan en la sesión correspondiente, acreditar su identidad y carácter de accionista o en su caso, de sus representantes y comunicar con claridad a los demás participantes en la asamblea, cualquier información, opinión, votos a favor, en contra o abstenciones que tengan sobre cualquier asunto en particular que sea parte del orden del día respectivo.

## INSTALACION DE ASAMBLEA

La convocatoria a las asambleas será hecha indistintamente, por el Consejo de Administración, por su presidente, su secretario o por el comisario.

Las Convocatorias para las asambleas generales de accionistas, deberán hacerse por medio de la publicación de un aviso en Sistema Electrónico de la Secretaría de Economía o en el sistema que en su caso legalmente lo sustituya, con una anticipación no menor de diez días respecto de la fecha en que debe de celebrarse la reunión.



En todo caso, la convocatoria deberá contener el orden del día y será firmada por quien la haga, mencionando, además la fecha y lugar de reunión de la asamblea. Si la asamblea no pudiese celebrarse en la fecha indicada, se hará segunda convocatoria con expresión de tal circunstancia y se señalará nueva fecha para la junta, observándose siempre las mismas formalidades y términos exigidos para la primera convocatoria, - No se requerirá formalidad de la convocatoria cuando a la asamblea concurren y estén presentes y representados en el momento de la votación, los accionistas que representen la totalidad de las acciones.

#### QUORUM PARA LAS ASAMBLEAS

Para que las asambleas ordinarias de accionistas puedan sesionar válidamente, se requerirá la asistencia de quienes representen cuando menos, el 51% cincuenta y uno por ciento del capital social y las votaciones se tomarán por la mayoría de las acciones representadas. Cuando en la reunión de la asamblea tenga lugar en virtud de una segunda o ulterior convocatoria, se requerirá la asistencia de quienes representen cuando menos el 45% cuarenta y cinco por ciento del capital social y la votación se tomará por mayoría de votos de las acciones representadas.

Para que las asambleas extraordinarias puedan sesionar válidamente se requerirá, en primera convocatoria, una asistencia mínima del número de acciones que representen el 70% setenta por ciento del capital social y las resoluciones se tomarán por el voto afirmativo de la mayoría de las acciones representadas. Si a la reunión de la asamblea extraordinaria tiene lugar en virtud de segunda o ulterior convocatoria, se requerirá una asistencia mínima de quienes representen 66% sesenta y seis por ciento del capital social y las resoluciones se tomarán por el voto afirmativo de la mayoría de las acciones representadas.

#### DESIGNACION DE CONSEJEROS

Los miembros del Consejo de Administración serán designados anualmente por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas y la minoría que represente el 10% diez por ciento del capital social tendrá derecho a nombrar cuando menos, a un consejero propietario y aun suplente.

#### CONSEJO DE ADMINISTRACION

La administración de la Sociedad estará a cargo de un Consejo de Administración compuesto por el número de miembros que determine la Asamblea general ordinaria, debiendo ser en todo momento un número impar no menor a 5 (CINCO) ni mayor de 11 (ONCE) y sus respectivos suplentes.

Designado por el consejo o por la Asamblea Ordinaria, habrá un Secretario, quien podrá ser o no miembro del Consejo de Administración.

Los consejeros suplentes estarán en funciones en caso de ausencias o incapacidad temporal o permanente de su respectivo consejero propietario.

Los consejeros suplentes podrán asistir, con su voz y voto, a cualquier junta del Consejo de Administración, aunque no hayan sido convocados en la misma y suplir la inasistencia de su respectivo consejero propietario. Los consejeros suplentes, al entrar en funciones, tendrán los mismos derechos y obligaciones que tienen los consejeros propietarios conforme a los presentes estatutos y a las leyes aplicables.

#### DISOLUCION Y LIQUIDACION

La Sociedad podrá disolverse y liquidarse por cualquiera de las causas que se señalan en el artículo 299 doscientos noventa y nueve y demás relativos de la Ley General de Sociedades Mercantiles y para el caso previsto en la fracción tercera del ordenamiento indicado, se requerirá una votación efectiva de las dos terceras partes del capital social.

Disuelta la Sociedad se pondrá a liquidación y al efecto se observarán las disposiciones siguientes:

- a).- La asamblea de socios que acuerde la disolución, nombrará uno o más liquidadores.
- b).- Una vez nombrados los liquidadores, se inscribirá su nombramiento en el Registro de Comercio y hasta en tanto no se registre, continuará en funciones de Consejo de Administración o el administrador único, según sea el caso.
- c).- La asamblea que acuerde la disolución y nombre los liquidadores fijará las normas a que deba sujetarse el procedimiento de liquidación, observándose el artículo 247 doscientos cuarenta y siete de la ley de la materia.
- d).- El Consejo de Administración, o el administrador único, en su caso, entregará a él o los liquidadores, los bienes libres y demás documentos de la Sociedad, levantándose un acta donde se detalle su activo y pasivo.

## Información adicional Administradores y accionistas

### ACCIONISTAS

La siguiente tabla muestra la titularidad del capital social de la Compañía a la fecha del presente Reporte Anual.

Accionistas	Número de Acciones			Total	%
	Parte Fija	Parte Variable			
	Serie “A”	Serie “B”	Serie “C”		
Cecilia María Madero Muñoz	14,071	29’274,251	23’074,982	52,363,304	14.87%
Evaristo Jorge Madero Muñoz	14,572	29’273,750	17’121,477	46,409,799	13.18%
Adriana Braham Madero	4,691	9’758,084	7’691,661	17’454,436	4.96%
Cecilia Braham Madero	4,691	9’758,083	7’691,661	17’454,434	4.96%
Erika Braham Madero	4,690	9’758,083	7’691,660	17’454,434	4.96%
Enriqueta Paola Madero Monroy	4,858	9’757,918	7’132,467	16’895,243	4.80%
Deborah Madero Monroy	4,857	9’757,916	7’132,465	16’895,238	4.80%
Michelle Madero Monroy	4,857	9’757,916	7’132,465	16’895,238	4.80%
Mauricio Augusto Madero Muñoz	14,071	29’274,250	21’766,312	51,054,633	14.50%
Álvaro Guillermo Madero Muñoz	14,071	29’274,250	23’074,982	52,363,303	14.87%
Alejandro Madero Falomir	4,857	9’757,918	5’861,934	15’624,709	4.44%
Sofía Madero Falomir	4,857	9’757,916	5’861,934	15’624,707	4.44%
Cristina Madero Falomir	4,857	9’757,916	5’861,934	15’624,707	4.44%
Total	100,000	204’918,251	147’095,934	352’114,185	100%

En asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 12 de mayo de 2023, se acordó disminuir el capital social en su parte variable por \$10,000 en la cantidad de 3,521 acciones de la serie C del capital variable.

Promotora Empresarial del Norte no es controlada directa o indirectamente por otra empresa, por un gobierno extranjero, o por cualquier otra persona física o moral, ni cuenta con compromisos que pudieran significar un cambio de control en sus acciones.

### Parentesco

De la totalidad de los integrantes del Consejo de Administración 7 de ellos son hermanos a continuación se mencionan sus nombres. Álvaro Guillermo Madero Muñoz, Cecilia María Madero Muñoz, Consuelo Teresa Madero Muñoz, Evaristo Jorge Madero Muñoz, Miguel Federico Madero Muñoz, Mauricio Augusto Madero Muñoz, Gustavo Enrique Madero Muñoz.

**Accionistas beneficiarios de más del 10%**

<b>Accionistas</b>	<b>%</b>
Cecilia María Madero Muñoz	14.87%
Evaristo Jorge Madero Muñoz	13.18%
Mauricio Augusto Madero Muñoz	14.50%
Álvaro Guillermo Madero Muñoz	14.87%

**Consejeros y directivos relevantes del Grupo con una tenencia entre el 1% y el 10%**

Ningún consejero o directivo relevante cuenta con tenencia accionaria entre el 1% y el 10%

**PRINCIPALES FUNCIONARIOS**

<b>Nombre</b>	<b>Puesto</b>	<b>Antigüedad en Grupo Hema</b>	<b>Años de Experiencia</b>	<b>Sexo</b>
<b>DIRECCIÓN GENERAL</b>				
Álvaro Guillermo Madero Muñoz	Director General	35	37	Masculino
<b>DIRECCIÓN DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS</b>				
Hector Rene Agüero González	Director de Administración y Finanzas	18	19	Masculino
<b>DIRECCIÓN GENERAL DE LA DIVISIÓN COMERCIAL</b>				
Ana Elisa Pumarejo Hinojosa	Director General	6	18	Femenino
<b>DIRECCIÓN GENERAL HDR</b>				
Mauricio Alessandro Madero	Director General	9	14	Masculino
<b>SUBDIRECCIÓN GENERAL ALCHISA</b>				
María Teresa Cornejo Leyva	Sub-Director General	29	29	Femenino

**Hector Rene Agüero González**

- Licenciado en Administración Financiera con maestría en Finanzas por Instituto Tecnológico de Monterrey, Certificado como Asesor en estrategias de Inversión figura III en el (2005) por la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles y Certificado como Implementador de la Metodología "Balance ScoreCard" por el Tecnológico de Monterrey en conjunto con Paladino & Associates. Cuenta con estudios de Alta Dirección de Empresas realizados en el Instituto para la Alta Dirección de Empresas. (IPADE)
- Anteriormente se desempeñó como Director de Administración y Finanzas de la División Agroindustrial de la Emisora.
- Actualmente desempeña el puesto de Director de Finanzas Corporativo de Grupo Hema y participa como miembro del Comité Ejecutivo, además de ser invitado permanente en el Consejo de Administración y el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias.

**Ana Elisa Pumarejo Hinojosa**

- Cuenta con una Licenciatura en Contabilidad Pública y de Finanzas por el Instituto Tecnológico de Monterrey Realizó estudios como el programa para Manage Mentor impartido por la Universidad de Harvard también el programa de Planeación estratégica del Talento impartido por la Universidad de Michigan.
- Actualmente se desempeña como Directora de la División Comercial.
- Se desempeñó como Director de Planeación Estratégica y Talento de Grupo Hema y participó como miembro del Comité Ejecutivo, además de haber sido invitado permanente en el Consejo de Administración.
- En el pasado ha desempeñado varios cargos ejecutivos en sociedades, así como en consejos directivos, mismos que se enlistan a continuación:  
Director Administrativo en Universidad TecMilenio  
Gerente de Planeación Estratégica y Desarrollo de Talento en Grupo Bafar  
Consejera Empresarial en Universidad TecMilenio  
Director Comercial en Dimanor

**Mauricio Alessandro Madero Rivero.**

- Licenciado en Comercio Internacional con Especialidad en Importaciones y Exportaciones en Vancouver Career College, cuenta con un diplomado de Finanzas para no financieros por el Instituto Tecnológico de Monterrey y es miembro del International Brand Fund.
- Es fundador y Director General de la División de Alimentos y Bebidas y es parte del Comité Ejecutivo.
- Owner/President Program de la Escuela de Negocios de Harvard.

**María Teresa Cornejo Leyva**

- Técnico en Administración de empresas y Diplomado en Alta Dirección de Empresas por el IPADE
- Con experiencia de más de 27 años en la industria de venta y distribución de Aceites y Lubricantes, actualmente ocupa el cargo de Directora General de la Empresa Aceites Lubricantes de Chihuahua del Grupo.

**Compensaciones**

El monto total en conjunto de prestaciones de cualquier naturaleza que percibieron de la emisora y subsidiarias las personas que integran el consejo de administración, directivos relevantes y personas relacionadas asciende a la cantidad de \$7,176 millones.

Actualmente la emisora y sus subsidiarias no cuentan con un plan de pensiones para los miembros del consejo de administración, directivos relevantes e individuos que tengan el carácter de personas relacionadas por lo tanto no hay una provisión por estos conceptos.

La emisora y sus subsidiarias tampoco cuentan con convenios o programas en beneficio de los miembros del consejo de administración, directivos relevantes o empleados que les permitan participar del capital social, por lo cual no existen derechos ni obligaciones para alguna distribución de acciones.

**Comité de Auditoría y Prácticas Societarias**

Es el comité de apoyo al Consejo de Administración en los asuntos que el propio consejo le encomiende dentro de los estatutos sociales

Miembros:

Ing. Manuel Antonio Milán Reyes – Presidente

Lic. Consuelo Teresa Madero Muñoz

Ing. Manuel Federico Madero Muñoz

**Comité Ejecutivo**

Es el órgano encargado de apoyar al Consejo en la evaluación y aprobación de proyectos.

Miembros:

Ing. Manuel Antonio Milán Reyes - Presidente

Lic. Álvaro Madero Muñoz

Lic. Consuelo Teresa Madero Muñoz

Miguel Federico Madero Muñoz  
Mauricio Alessandro Madero Rivero  
Ana Elisa Pumarejo Hinojosa  
Hector Rene Agüero González

**Códigos de Conducta**

Los accionistas, los miembros de los órganos de gobierno, la directiva y demás colaboradores deben cumplir, promover y hacer cumplir el Código de Ética y Conducta de Grupo Hema.

Todas las operaciones que se lleven a cabo con partes relacionadas deben ser dadas a conocer al Consejo y al Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, así como cumplir totalmente las obligaciones fiscales.

Los accionistas y/o los miembros de los órganos de gobierno, que tengan relación con una sociedad en la que pueda haber conflicto de interés deben notificarlo.

Las comunicaciones a medios, entrevistas, voceros autorizados y presentaciones deberán ser manejadas de acuerdo con las políticas de relaciones públicas autorizadas por el Consejo y se harán por medio de la Dirección General, o quien se nombre por medidas de seguridad, evitando en todos los casos proporcionar información de los accionistas, así como de los directores y colaboradores.

---

**[429000-N] Mercado de capitales****Estructura accionaria:**

---

No aplica

---

**Comportamiento de la acción en el mercado de valores:**

---

No aplica

---

**Denominación de cada formador de mercado que haya prestado sus servicios durante el año inmediato anterior**

---

No aplica

---

**Identificación de los valores con los que operó el formador de mercado**

---

No aplica

---

**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**

---

No aplica

---

**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**

---

No aplica

---

**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**

---

No aplica

---





## [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

**En caso de garantes especificar las diferencias relevantes con la IFRS**

No aplica



---

Nombre y cargo de personas responsables (PDF)

---



Chihuahua, Chihuahua. A 29 de abril de 2024

Respecto a la información anual 2023 de Promotora Empresarial del Norte, S.A. de C.V. Declaramos lo siguiente:

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.

Atentamente,

**Álvaro Guillermo Madero Muñoz**  
Director General

**Hector Rene Agüero Gonzalez**  
Director de Administración y Finanzas

**Rodrigo Atahualpa Tena Cruz**  
Titular del Área Jurídica

Chihuahua, Chihuahua a 29 de abril de 2024

**Comisión Nacional Bancaria y de Valores**

**Informe a la CNBV sobre las obligaciones mencionadas en el artículo 32 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Entidades y Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores respecto a Promotora Empresarial del Norte, S. A. de C. V.**

En los términos del artículo 32 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 (las "Disposiciones)", y en nuestro carácter de "Responsables de la Autorización de la emisión de los Estados Financieros Básicos" (la "Administración") de Promotora Empresarial del Norte, S. A. de C. V. (la "Emisora"), declaramos lo siguiente para los todos los efectos legales:

- I. Que se ha revisado la información presentada en los Estados Financieros Básicos dictaminados a que hacen referencia las presentes disposiciones.
- II. Que los Estados Financieros Básicos dictaminados no contienen información sobre hechos falsos, así como que no han omitido algún hecho o evento relevante, que sea de su conocimiento, que pudiera resultar necesario para su correcta interpretación a la luz de las disposiciones bajo las cuales fueron preparados.
- III. Que los Estados Financieros Básicos dictaminados y la información adicional a estos, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Emisora.
- IV. Que se han establecido y mantenido controles internos, así como procedimientos relativos a la revelación de información financiera relevante.
- V. Que se han diseñado controles internos con el objetivo de asegurar que los aspectos importantes y la información relacionada con la Emisora, su controladora, subsidiarias, asociadas, entidades con las que realicen acuerdos con control conjunto o personas morales que pertenezcan al mismo Grupo Empresarial o Consorcio se hagan del conocimiento de la Administración.
- VI. Que se han revelado al Despacho, a los Auditores Externos Independientes y, en su caso, al Comité de Auditoría, mediante comunicaciones oportunas, las deficiencias significativas detectadas en el diseño y operación del control interno que pudieran afectar de manera adversa, entre otras, a la función de registro, proceso y reporte de la información financiera.



- VII. Que se han revelado al Despacho, a los Auditores Externos Independientes y, en su caso, al Comité de Auditoría, cualquier presunto fraude o irregularidad que sea de su conocimiento e involucre a la Administración o a cualquier otro empleado que desempeñe un papel importante, relacionado con los controles internos.

Atentamente,

  
\_\_\_\_\_  
**Alvaro Guillermo Madero Muñoz**  
Director General  
\_\_\_\_\_  
**Hector Rene Agüero Gonzalez**  
Director de Administración y Finanzas  
\_\_\_\_\_  
**Rodrigo Atahualpa Tena Cruz**  
Titular del Área Jurídica

**C.P.C. José Venegas Muñoz**  
**Av. Valle Escondido 5500**  
**Fracc. Desarrollo el Saucito**  
**31125 Chihuahua, Chih.**

### **Informe del Comisario**

A la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de  
Promotora Empresarial del Norte, S. A. de C. V.:

En mi carácter de Comisario, y en cumplimiento de lo dispuesto en el Artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y los Estatutos de Promotora Empresarial del Norte, S. A. de C. V. (la Sociedad), rindo a ustedes mi informe sobre la veracidad, suficiencia y razonabilidad de la información financiera que ha presentado a ustedes el H. Consejo de Administración, en relación con la marcha de la Sociedad por el año terminado el 31 de diciembre de 2023.

Asistí a las Asambleas de Accionistas y Juntas de Consejo de Administración a las que fui convocado y obtuve de los Directores y Administradores, toda la información sobre las operaciones, documentación y demás evidencia comprobatoria que consideré necesario examinar.

La Administración de la Sociedad es la responsable de la preparación de los estados financieros y sus notas correspondientes, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS, por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

He revisado el balance general al 31 de diciembre de 2023 y sus correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, los cuales se someten a la consideración de esta H. Asamblea para su información y aprobación. Para rendir este informe, también me he apoyado en el informe de los auditores independientes que sobre dichos estados financieros fue emitido en esta misma fecha.

En mi opinión, los criterios, políticas contables y de información utilizados por la Sociedad y considerados por los Administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta H. Asamblea, son adecuados y suficientes y se aplicaron en forma consistente con el año anterior; por lo tanto, dicha información financiera refleja en forma veraz, suficiente y razonable, la situación financiera de Promotora Empresarial del Norte, S. A. de C. V. al 31 de diciembre de 2023, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo correspondientes por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS, por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).



C.P.C. José Venegas Muñoz  
Comisario

Chihuahua, Chih., a 26 de abril de 2024

---

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y  
opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los  
últimos tres ejercicios

---



**Promotora Empresarial del Norte, S. A.  
de C. V. y Subsidiarias**

Estados financieros consolidados por los años  
que terminaron el 31 de diciembre de 2023,  
2022 y 2021 e Informe de los auditores  
independientes del 5 de abril de 2024



# **Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados 2023, 2022 y 2021**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Informe de los auditores independientes	1
Estados consolidados de posición financiera	5
Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales	7
Estados consolidados de cambios en el capital contable	9
Estados consolidados de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros consolidados	12



# **Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Promotora Empresarial del Norte, S. A. de C. V. y Subsidiarias**

## ***Opinión***

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Promotora Empresarial del Norte, S. A. de C. V. y Subsidiarias (la Entidad), que comprenden los estados consolidados de posición financiera al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera consolidada de la Entidad al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, así como su desempeño financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS, por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

## ***Fundamentos de la opinión***

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



## *Cuestiones clave de la 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 período 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 éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que el concepto que se describe a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

### Activo por derechos de uso por arrendamiento y pasivo por arrendamiento de activos por derecho de uso (ver Notas 3.n, 4, 10 y 11 a los estados financieros)

La Entidad opera en diferentes segmentos de negocio de acuerdo a lo especificado en la Nota 1 a los estados financieros. En cada segmento de negocio, la Entidad maneja diferentes contratos de arrendamiento, los cuales incluyen terreno, edificios y maquinaria. La Entidad ha reconocido los efectos de la IFRS 16 “Arrendamientos”, la cual se concentra en el “activo por derechos de uso por arrendamiento” y el “pasivo por arrendamiento de activos por derecho de uso”, en la división restaurantes.

Para la realización de las actividades de la división restaurantes, la Entidad celebra contratos de arrendamientos de los inmuebles donde va a prestar el servicio de restaurante. Los saldos consolidados del “activo por derechos de uso por arrendamiento” y del “pasivo por arrendamiento de activos por derecho de uso” al 31 de diciembre de 2023 ascienden a \$177,168 y \$211,269, respectivamente.

Debido a lo significativo de los saldos de estas cuentas en los estados financieros y dada la importancia de los juicios que realiza la administración respecto a la aplicación de lo requerido por la Norma en lo que se refiere a la aplicación de ciertas exenciones, realizamos procedimiento de auditoría para evaluar que se incluyeran en el cálculo todos los contratos de arrendamiento requeridos por IFRS 16. Nuestra revisión incluyó procedimientos enfocados en realizar un recálculo con base en el inventario de contratos y realizar pruebas de la integridad de los mismos utilizando fuentes externas para cerciorarnos de que se incluyeran en el cálculo todas las ubicaciones que utiliza la Entidad para realizar sus operaciones y verificar el cumplimiento adecuado de lo requerido por la Norma en el caso de que existieran contratos que no se incluyeran en el cálculo. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron satisfactorios.

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

La administración de la Entidad es responsable por la otra información. La otra información comprenderá la información que será incorporada en el Reporte Anual que la Entidad está obligada a preparar conforme al Artículo 33 Fracción I, inciso b) del Título Cuarto, Capítulo Primero de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a otros Participantes del Mercado de Valores en México y al Instructivo que acompaña esas disposiciones (las “Disposiciones”). El Reporte Anual se espera esté disponible para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría.

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

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer el Reporte Anual, cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Cuando leamos el Reporte Anual emitiremos la leyenda sobre la lectura del informe anual, requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de las Disposiciones.

.



## ***Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno de la Entidad en relación con los estados financieros consolidados***

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

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

Los encargados del gobierno de la Entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Entidad.

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida 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 lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Administración, de la 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 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 dentro de la Entidad para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Entidad, determinamos que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual 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 la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.  
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

C. P. C. José Venegas Muñoz  
5 de abril de 2024



# Promotora Empresarial del Norte, S. A. de C. V. y Subsidiarias

## Estados consolidados de posición financiera

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021  
(En miles de pesos)

	Notas	2023	2022	2021
<b>Activos</b>				
<i>Activo circulante:</i>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 111,194	\$ 115,227	\$ 89,849
Cuentas por cobrar – Neto	6	401,213	383,267	350,460
Impuestos por recuperar		80,682	89,133	53,347
Inventarios de maquinaria, aceites y otros	8	989,326	835,195	493,130
Inventario de terrenos para venta	8	29,884	29,884	31,219
Pagos anticipados		<u>63,785</u>	<u>48,521</u>	<u>22,579</u>
Total de activo circulante		<u>1,676,084</u>	<u>1,501,227</u>	<u>1,040,584</u>
<i>Activo a largo plazo:</i>				
Inversión en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones	9	76,777	70,859	66,837
Propiedades, maquinaria y equipo – Neto	12	1,153,090	961,309	895,376
Activo por derechos de uso por arrendamiento	10	177,168	207,462	252,751
Intangibles y otros activos	13	83,256	68,229	75,879
Impuestos a la utilidad diferidos	20	<u>13,189</u>	<u>15,240</u>	<u>19,065</u>
Total de activo a largo plazo		<u>1,503,480</u>	<u>1,323,099</u>	<u>1,309,908</u>
Total activos		<u>\$ 3,179,564</u>	<u>\$ 2,824,326</u>	<u>\$ 2,350,492</u>

(Continúa)

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados



# Promotora Empresarial del Norte, S. A. de C. V. y Subsidiarias

## Estados consolidados de posición financiera

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021

(En miles de pesos)

	Notas	2023	2022	2021
<b>Pasivos y capital contable</b>				
<i>Pasivo circulante:</i>				
Porción circulante de la deuda a largo plazo y pasivo bancario de corto plazo	15	\$ 308,070	\$ 625,647	\$ 179,527
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	14	485,347	528,805	250,807
Pasivos por arrendamiento (documentos por pagar)	16	231,253	113,185	69,565
Pasivo por arrendamiento de activos por derecho de uso	11	27,439	33,286	33,286
Impuestos y gastos acumulados	19	<u>54,303</u>	<u>44,538</u>	<u>39,934</u>
Total de pasivo circulante		<u>1,106,412</u>	<u>1,345,461</u>	<u>573,119</u>
<i>Pasivo a largo plazo:</i>				
Deuda a largo plazo	15	488,053	40,249	413,871
Pasivos por arrendamiento (documentos por pagar)	16	210,640	84,525	40,034
Pasivo por arrendamiento de activos por derecho de uso	11	183,830	210,523	253,130
Beneficios a empleados	17	<u>13,641</u>	<u>11,894</u>	<u>11,959</u>
Total de pasivo a largo plazo		<u>896,164</u>	<u>347,191</u>	<u>718,994</u>
Total de pasivo		<u>2,002,576</u>	<u>1,692,652</u>	<u>1,292,113</u>
<i>Capital contable:</i>				
	21			
Capital social		407,422	410,943	410,943
Otras cuentas de capital		8,754	15,233	15,233
Reserva legal		44,444	40,040	36,420
Utilidades acumuladas		539,384	475,863	426,786
Otras partidas del resultado integral		6,915	9,369	(4,437)
Utilidad del año atribuible a la controladora		<u>62,608</u>	<u>88,925</u>	<u>72,697</u>
Capital contable atribuible a la participación controladora		1,069,527	1,040,373	957,642
Participación no controladora		<u>107,461</u>	<u>91,301</u>	<u>100,737</u>
Total de capital contable		<u>1,176,988</u>	<u>1,131,674</u>	<u>1,058,379</u>
Total pasivos y capital contable		<u>\$ 3,179,564</u>	<u>\$ 2,824,326</u>	<u>\$ 2,350,492</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados





Promotora Empresarial del Norte, S. A. de C. V. y Subsidiarias

# Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021

(En miles de pesos)

	Notas	2023	2022	2021
Ingresos	23	\$ 3,246,715	\$ 2,537,849	\$ 2,198,326
Costo de ventas	22	<u>1,890,617</u>	<u>1,404,620</u>	<u>1,270,342</u>
Utilidad bruta		1,356,098	1,133,229	927,984
Gastos de administración y operación	22	1,095,796	911,387	749,166
Otros gastos de operación		<u>27,823</u>	<u>14,772</u>	<u>32,496</u>
		<u>1,123,619</u>	<u>926,159</u>	<u>781,662</u>
Utilidad de operación		<u>232,479</u>	<u>207,070</u>	<u>146,322</u>
Gastos financieros	22	(146,788)	(108,486)	(95,208)
Productos financieros		9,211	4,570	6,079
Fluctuaciones cambiarias, neto		<u>(3,094)</u>	<u>1,139</u>	<u>5,774</u>
		<u>(140,671)</u>	<u>(102,777)</u>	<u>(83,355)</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		91,808	104,293	62,967
Impuestos a la utilidad	20	<u>(15,694)</u>	<u>(14,446)</u>	<u>5,182</u>
<b>Utilidad neta consolidada del año</b>		<b><u>\$ 76,114</u></b>	<b><u>\$ 89,847</u></b>	<b><u>\$ 68,149</u></b>
<b>Otros resultados integrales</b>				
<i>Partidas que se reclasificarán a resultados en el futuro:</i>				
Efecto por conversión de operaciones extranjeras		\$ (195)	\$ (3,758)	\$ (149)
Participación en los resultados de asociadas extranjeras		(2,259)	13,836	(1,952)
Valuación de instrumentos financieros de subsidiarias		-	234	5,505
Otras inversiones		<u>-</u>	<u>3,494</u>	<u>-</u>
		<u>(2,454)</u>	<u>13,806</u>	<u>3,404</u>
<b>Utilidad integral del año</b>		<b><u>\$ 73,660</u></b>	<b><u>\$ 103,653</u></b>	<b><u>\$ 71,553</u></b>

(Continúa)

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados



## Promotora Empresarial del Norte, S. A. de C. V. y Subsidiarias

# Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021

(En miles de pesos)

	Notas	2023	2022	2021
<b>Utilidad del año atribuible a:</b>				
Participación controladora	\$	62,608	\$ 88,925	\$ 72,697
Participación no controladora		<u>13,506</u>	<u>922</u>	<u>(4,548)</u>
	\$	<u>76,114</u>	<u>89,847</u>	<u>68,149</u>
<b>Utilidad integral consolidada atribuible a:</b>				
Participación controladora	\$	60,154	\$ 102,731	\$ 76,101
Participación no controladora		<u>13,506</u>	<u>922</u>	<u>(4,548)</u>
	\$	<u>73,660</u>	<u>103,653</u>	<u>71,553</u>
				(Concluye)

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados



## Promotora Empresarial del Norte, S. A. de C. V. y Subsidiarias

# Estados consolidados de cambios en el capital contable

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021

(En miles de pesos)

	Capital social	Otras cuentas de capital	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Otros resultados integrales	Resultado del ejercicio	Total de la participación controladora	Participación no controladora	Total
Saldos al 1 de enero de 2021	\$ 410,943	\$ 15,233	\$ 36,420	\$ 425,053	\$ (7,841)	\$ 22,733	\$ 902,541	\$ 104,469	\$ 1,007,010
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	22,733	-	(22,733)	-	-	-
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	816	816
Resultado integral del año	-	-	-	-	3,404	72,697	76,101	(4,548)	71,553
Decreto de dividendos (Nota 21)	-	-	-	(21,000)	-	-	(21,000)	-	(21,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	410,943	15,233	36,420	426,786	(4,437)	72,697	957,642	100,737	1,058,379
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	3,620	69,077	-	(72,697)	-	-	-
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	(10,358)	(10,358)
Resultado integral del año	-	-	-	-	13,806	88,925	102,731	922	103,653
Decreto de dividendos (Nota 21)	-	-	-	(20,000)	-	-	(20,000)	-	(20,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	410,943	15,233	40,040	475,863	9,369	88,925	1,040,373	91,301	1,131,674
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	4,404	84,521	-	(88,925)	-	-	-
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	2,654	2,654
Resultado integral del año	-	-	-	-	(2,454)	62,608	60,154	13,506	73,660
Disminución de capital (Nota 21)	(3,521)	(6,479)	-	-	-	-	(10,000)	-	(10,000)
Decreto de dividendos (Nota 21)	-	-	-	(21,000)	-	-	(21,000)	-	(21,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 407,422</u>	<u>\$ 8,754</u>	<u>\$ 44,444</u>	<u>\$ 539,384</u>	<u>\$ 6,915</u>	<u>\$ 62,608</u>	<u>\$ 1,069,527</u>	<u>\$ 107,461</u>	<u>\$ 1,176,988</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



# Promotora Empresarial del Norte, S. A. de C. V. y Subsidiarias

## Estados consolidados de flujos de efectivo

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021

(En miles de pesos)

	Notas	2023	2022	2021
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>				
Utilidad neta consolidada del año		\$ 76,114	\$ 89,847	\$ 68,149
Ajustes por:				
Impuestos a la utilidad reconocidos en resultados	20	15,694	14,446	(5,182)
Incremento a las reservas de pensiones y prima de antigüedad	17	1,747	(65)	3,119
Intereses devengados a cargo	22	122,818	80,556	62,456
Intereses sobre el pasivo por arrendamiento de activos	22	23,970	27,930	32,752
Intereses devengados a favor		(9,211)	(4,570)	(6,079)
Ganancia en venta de propiedades, maquinaria y equipo		(98,655)	(21,820)	(4,217)
Depreciación y amortización	12 y 13	333,706	246,661	182,043
Depreciación de derechos de uso	10	41,339	42,187	46,002
		<u>507,522</u>	<u>475,172</u>	<u>379,043</u>
Cambios en el capital de trabajo:				
Incremento en cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar		(9,495)	(68,593)	(102,130)
Incremento en inventarios de maquinaria, aceites y otros		(154,131)	(340,730)	(38,939)
Disminución (incremento) en pagos anticipados		(15,264)	(25,942)	16,994
(Disminución) incremento en cuentas por pagar a proveedores		(43,458)	277,999	13,842
Incremento (disminución) en impuestos y gastos acumulados		<u>8,456</u>	<u>1,080</u>	<u>(12,847)</u>
Efectivo generado en las actividades de operación		293,630	318,986	255,963
Impuestos a la utilidad pagados	20	<u>(14,788)</u>	<u>(9,550)</u>	<u>(3,405)</u>
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación		<u>278,842</u>	<u>309,436</u>	<u>252,558</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>				
Intereses recibidos		9,211	4,570	6,079
Adquisición de propiedades, maquinaria y equipo	12	(620,406)	(383,942)	(376,181)
Venta de propiedades, maquinaria y equipo		197,923	78,286	167,026
Inversión en negocio conjunto y otras inversiones – neto		(5,918)	9,814	10,423
Participación no controladora		2,654	(10,358)	816
Inversión en intangibles y otros activos - neto	13	<u>(19,376)</u>	<u>126</u>	<u>(1,708)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(435,912)</u>	<u>(301,504)</u>	<u>(193,545)</u>

(Continúa)



## Promotora Empresarial del Norte, S. A. de C. V. y Subsidiarias

# Estados consolidados de flujos de efectivo

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 (En miles de pesos)

(En miles de pesos)

	Notas	2023	2022	2021
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:</b>				
Préstamos de deuda a largo plazo obtenidos	15	412,829	276,886	87,119
Pago de préstamos de deuda a largo plazo	15	(282,602)	(204,388)	(126,820)
Documentos por pagar adquiridos	16	403,953	207,448	198,812
Documentos por pagar liquidados	16	(159,770)	(119,337)	(127,914)
Pago de pasivos por arrendamiento de activos	10	(67,555)	(42,607)	(55,837)
Intereses pagados	22	(122,818)	(80,556)	(62,456)
Reembolso de capital	21	(10,000)	-	-
Dividendos pagados	21	(21,000)	(20,000)	(21,000)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>153,037</u>	<u>17,446</u>	<u>(108,096)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(4,033)	25,378	(49,083)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	5	<u>115,227</u>	<u>89,849</u>	<u>138,932</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u>\$ 111,194</u>	<u>\$ 115,227</u>	<u>\$ 89,849</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados



# Promotora Empresarial del Norte, S. A. de C. V. y Subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021

(En miles de pesos)

### 1. Actividades

Promotora Empresarial del Norte, S. A. de C. V. (la Entidad) se constituyó en 1988 y se dedica a la comercialización de equipo agroindustrial (principalmente de la marca John Deere), aceites y lubricantes (principalmente de la marca Exxon Mobil), a la operación de restaurantes (principalmente de la franquicia Buffalo Wild Wings), arrendamiento y administración de inmuebles y al diseño, confección, manufactura y comercialización de textiles, ropa y elementos para la protección personal incluidos algunos para uso sanitario y/o médico, así como a la prestación de servicios administrativos y a la comercialización de repuestos, refacciones y piezas para procesos de trituración y molienda (OEM).

La dirección de su sede social y domicilio principal de negocio es calle Vía Trentino 5710, Piso 8, Fracc. Desarrollo el Saucito, C.P. 3115 Chihuahua, Chih.

La Entidad en la Bolsa Mexicana de Valores tiene la clave de pizarra de GHEMA y de la Emisión GHEMA23.

Los estados financieros se encuentran presentados en miles de pesos y están redondeados a los miles de pesos más cercano.

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

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

En el año, la Entidad 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 2023. Su adopción no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros:

<i>Enmiendas a la IAS 1 "Presentación de los estados financieros" y Documento de Práctica 2 Realizando juicios sobre materialidad – Revelaciones de políticas contables</i>	<p>La Entidad ha adoptado las enmiendas de la IAS 1 por primera vez en este año. La enmienda cambia los requerimientos en IAS 1 con respecto a las revelaciones de políticas contables. La enmienda reemplaza todas las menciones del término “políticas contables significativas” con “información de políticas contables materiales”.</p> <p>La información sobre políticas contables es material si, cuando se considera en conjunto con otra información incluida en los estados financieros, puede razonablemente esperarse que sea de influencia en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general hacen, basados en dichos estados financieros.</p>
---	---

Los párrafos de soporte en IAS 1 también se enmiendan para aclarar que la información relacionada con políticas contables de transacciones, otros eventos o condiciones inmatrimoniales, no necesita ser revelada.



La información de políticas contables puede ser material por la naturaleza de las transacciones relacionadas, otros eventos o condiciones, aún si el monto de los mismos es inmaterial. Sin embargo, no toda la información relacionada con políticas contables de transacciones materiales otros eventos o condiciones es por sí misma material.

El IASB ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del proceso de cuatro pasos descrito en la Documento de Práctica 2

*Enmiendas a la IAS 12  
“Impuestos a la  
utilidad” - Impuestos  
diferidos a activos y  
pasivos que surgen de  
una sola transacción.*

La Entidad ha adoptado las enmiendas a la IAS 12 por primera vez en este año. Las enmiendas introducen una excepción adicional a la excepción de reconocimiento inicial. De acuerdo con las enmiendas, una entidad no aplica la exención de reconocimiento inicial para transacciones que dan lugar a diferencias temporales acumulables y deducibles iguales, para efectos fiscales. Dependiendo de la ley fiscal aplicable, las diferencias temporales acumulables y deducibles pueden surgir en el reconocimiento inicial de activos y pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y no afecta el resultado contable o fiscal.

Las enmiendas a la IAS 12 establecen que se requiere que una entidad reconozca los impuestos diferidos activos y pasivos relativos, considerando que el reconocimiento de cualquier impuesto diferido activo está sujeto a los criterios de recuperabilidad de IAS 12.

*Enmiendas a la IAS 12  
“Impuestos a la  
utilidad” – Reforma  
fiscal internacional –  
Pilar 2*

La Entidad ha adoptado las enmiendas a la IAS 12 por primera vez en este año. El IASB enmendó el alcance de la IAS 12 para aclarar que el estándar aplica a impuestos que surgen de leyes fiscales promulgadas o sustancialmente promulgadas para implementar las reglas del modelo Pilar 2 publicadas por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (“OCDE”), incluyendo leyes fiscales que implementen impuestos domésticos calificados adicionales mínimos como se describen en dichas reglas.

Las enmiendas introducen una excepción temporal a los requerimientos para impuestos diferidos en IAS 12, para que una entidad no reconozca o revele información sobre impuestos diferidos activos y pasivos relacionados con impuestos que surgen por la aplicación del Pilar 2.

Continuando con las enmiendas, se requiere que el Grupo revele que ha aplicado la excepción y revele en forma separada su gasto o ingreso por impuesto corriente relacionado con la aplicación de Pilar 2.

*Enmiendas a IAS 8  
“Cambios en políticas  
contables, estimados y  
errores” – Definición  
de estimación contable.*

La Entidad ha adoptado las enmiendas a la IAS 8 por primera vez en este año. Las enmiendas reemplazan la definición de un “cambio en estimación contable” con la definición de “estimación contable”. Bajo la nueva definición, las estimaciones contables son montos monetarios en los estados financieros que no están sujetos a una certeza en su medición. La definición de un cambio en estimación contable fue eliminada.



### ***Impacto inicial de la aplicación de la Reforma de la Tasa de Interés de Referencia***

En el año previo, la Entidad adoptó la Fase 1 de las enmiendas de la Reforma de la tasa de interés de referencia: Enmiendas a la IFRS 9/IAS 39 e IFRS 7. Estas enmiendas modifican específicamente los requerimientos de la contabilidad de coberturas para permitir que las mismas, continúen por las afectaciones a las coberturas durante un período de incertidumbre antes de que las partidas cubiertas o los instrumentos de cobertura sean modificados como un resultado de la reforma por la tasa interés de referencia.

En el año en curso, la Entidad adoptó la Fase 2 de las enmiendas de la Reforma de la tasa de interés de referencia - Enmiendas a la IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16. Adoptar estas modificaciones permite que la Entidad refleje los efectos de la transición de la tasa Interbank Offered Rate (IBOR) a una tasa de interés de referencia (también conocida como “tasa libre de riesgo” o RFR) sin generar un impacto que podría producir información que no sea útil para los usuarios de los estados financieros. La Entidad no ha reformulado el período previo. En cambio, las enmiendas han sido aplicadas retrospectivamente con cualquier ajuste reconocido en los componentes de capital apropiados al 1 de enero de 2023.

Ambas enmiendas Fases 1 y 2 son relevantes para el Grupo, ya que aplica contabilidad de coberturas a su exposición por tasa de interés de referencia, y en el año en curso se han hecho modificaciones a algunas como respuesta a la reforma (pero no a todas) de instrumentos financieros derivados y no derivados que vencen en 2023 (la fecha en la cual se espera que sea implementada esta reforma).

Estas modificaciones son relevantes para la Entidad dado que aplica contabilidad de cobertura a su exposición a tasas de interés de referencia. Los impactos por las modificaciones aplicadas a la contabilidad de la Entidad son como sigue:

- La Entidad retendrá las ganancias o pérdidas acumuladas por la reserva de la cobertura de los flujos de efectivo designados a flujos de efectivo que son sujetos a la Reforma de Tasa de Interés de Referencia, aunque haya cierta incertidumbre sobre la Reforma de Tasa de Interés de Referencia con respecto al tiempo y cantidad de las partidas cubiertas de flujos de efectivo. La Entidad deberá considerar que no se espera que coberturas de flujos de efectivo a futuro ocurran debido por otras razones que no son las de la Reforma de Tasa de Interés de Referencia, las ganancias o pérdidas acumuladas serán inmediatamente reclasificadas a resultados.

Las modificaciones también introducen un nuevo requerimiento de revelación por IFRS 7 para las relaciones de cobertura que son sujetas a excepciones introducidas por la modificación a la IFRS 9. Dichas modificaciones no presentan un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

### ***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:

Enmiendas a IFRS 10 e IAS 28 (enmiendas)	<i>Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto</i>
Enmiendas a IAS 1	<i>Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.</i>
Enmiendas a IAS 1	<i>Pasivos no corrientes con obligaciones de hacer y no hacer (covenants)</i>
Enmiendas a IAS 7	<i>Acuerdos de proveedores de financiamiento</i>
Enmiendas a IFRS 16	<i>Pasivos por arrendamiento en una transacción de venta y arrendamiento en vía de regreso.</i>

La administración no espera que la adopción de las normas antes mencionadas tenga un impacto importante en los estados financieros consolidados de la Entidad en períodos futuros, excepto como se indica 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 remediación 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 Circulante y No-circulante***

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 período 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 período 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 períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2024, con la aplicación anticipada permitida. El IASB ha alineado la fecha efectiva con las enmiendas de 2022 a la IAS 1. Si una entidad aplica las enmiendas de 2020 en forma anticipada, se requiere también que aplique las enmiendas de 2022 en forma anticipada.

La Administración de la Entidad anticipa que la aplicación de estas enmiendas podría tener un impacto en los estados financieros del Grupo en períodos futuros.

### ***Enmiendas a IAS 1 “Presentación de estados financieros” - Pasivos no corrientes con obligaciones de hacer y no hacer (covenants)***

Las enmiendas especifican que solo los covenants que a una entidad se le requiera cumplir en o antes del final del período de reporte, afectan a el derecho de la entidad de diferir el pago del pasivo al menos por doce meses después de la fecha de reporte (y por lo tanto deben ser considerados en evaluar la clasificación de un pasivo como corriente y no corriente). Dichos covenants afectan si los derechos existen al final del período de reporte, incluso si el cumplimiento con el covenants es evaluado solo después de la fecha de reporte (por ejemplo un covenants basado en la posición financiera de la entidad a la fecha de reporte que está evaluada para cumplimiento solo después de la fecha de reporte).



El IASB también especifica que el derecho de diferir el pago de un pasivo al menos por doce meses después de la fecha de reporte no es afectado si la entidad solo tiene que cumplir con un covenant después del período de reporte. Sin embargo, si el derecho de la entidad a diferir el pago de un pasivo está sujeto al cumplimiento de covenants dentro de doce meses después de la fecha de reporte, dicha entidad revela la información que haga que los usuarios de los estados financieros entiendan el riesgo de que los pasivos sean pagados dentro de los doce meses después del período de reporte. Esto incluiría información acerca de los covenants (incluyendo la naturaleza de los covenants y cuando la entidad requiere cumplirlos), el valor en libros de los pasivos relacionados y los hechos y circunstancias, si hay alguna, eso indica que la entidad puede tener dificultad para cumplir con los covenants.

Las enmiendas son aplicadas de manera retrospectiva por períodos de reporte anual que comiencen en o después del 1 de enero de 2024. La aplicación anticipada de las enmiendas es permitida. Si una entidad aplica las enmiendas por un período previo, es también requerido que aplique las enmiendas de 2020 también de manera anticipada.

Los directores de la compañía tenedora anticipan que la aplicación de estas enmiendas pueden tener un impacto en los estados financieros consolidados del grupo para períodos futuros

***Enmiendas a IAS 7 “Estado de flujos de efectivo” e IFRS 7 “Estados financieros : Revelaciones” – Acuerdos de proveedores de financiamiento.***

Las enmiendas adicionan una revelación en IAS 7 estableciendo que, una entidad requiere revelar información sobre acuerdos de proveedores de financiamiento, que permitan al usuario de los estados financieros evaluar los efectos de dichos acuerdos en los pasivos y flujos de la efectivo de la entidad.

En adición, IFRS 7 fue enmendada para adicionar los acuerdos de financiamiento de proveedores como un ejemplo dentro de los requerimientos para revelar información sobre la exposición de la Entidad a riesgos de concentración y de liquidez.

El término “acuerdos de proveedores de financiamiento” no está definido. En su lugar, las enmiendas describen las características de un acuerdo por el cual a una entidad se le requeriría proveer información.

Para cumplir el objetivo de la revelación, se requiere que una entidad revele en forma agregada para sus acuerdos de proveedores de financiamiento:

- Los términos y condiciones de los acuerdos.
- El valor en libros y otras líneas en los estados de posición financiera de la entidad en las que se presenten los pasivos relativos a los acuerdos.
- El valor en libros y otras líneas por las que los proveedores han recibido pago de los proveedores de financiamiento.
- Rango de días de pago para ambos, los pasivos financieros que son parte del acuerdo de proveedores de financiamiento y las cuentas por pagar comparables que no son parte de los acuerdos de proveedores de financiamiento.
- Información de riesgo de liquidez.

Las enmiendas contienen consideraciones de transición específicas para el primer período anual de reporte en el que la entidad aplique las enmiendas. Es aplicable para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2024.

***Enmiendas a IFRS 16 “Arrendamientos” – Pasivo por arrendamiento en una venta y arrendamiento en vía de regreso.***

Las enmiendas a IFRS 16 adicionan requerimientos subsecuentes de medición para transacciones de venta y arrendamiento en vía de regreso que satisfacen los requerimientos de la IFRS 15 para que sean registrados como una venta. Las enmiendas requieren que el vendedor-arrendatario determine pagos de arrendamiento o pagos de arrendamiento revisados tales que el vendedor-arrendatario no reconozca una ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso retenido por el vendedor-arrendatario después de la fecha de comienzo del arrendamiento.



Las enmiendas no afectan la ganancia o pérdida reconocida por el vendedor-arrendatario relativos a la terminación parcial o total de un arrendamiento. Sin estos nuevos requerimientos, un vendedor -arrendatario podría haber reconocido una ganancia en el derecho de uso que retiene, solamente por la remediación del pasivo por arrendamiento (por ejemplo, después de una modificación a un arrendamiento o cambio en el término de un arrendamiento) aplicando los requerimientos generales en IFRS 16. Esto podría haber ocurrido particularmente en el caso de arrendamientos en vía de regreso que incluyan pagos de arrendamiento que no dependan de un índice o tasa.

Como parte de las enmiendas, el IASB modificó un ejemplo ilustrativo en IFRS 16 y adicionó un nuevo ejemplo para ilustrar la medición subsecuente de un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento en una transacción de venta y arrendamiento en vía de regreso con pagos variables que no dependen de un índice o tasa. Los ejemplos ilustrativos también aclaran que el pasivo que surge de una transacción de venta y arrendamiento en vía de regreso que califica como una venta conforme a IFRS 15, es un pasivo por arrendamiento.

La aplicación anticipada es permitida. Si un vendedor-arrendatario aplica las enmiendas en forma anticipada se debe revelar este hecho.

Un vendedor-arrendatario aplica las enmiendas retrospectivamente de acuerdo con la IAS 8 para transacciones de venta y arrendamiento en vía de regreso en las que entre después de la fecha inicial de aplicación, que es definida como el comienzo del período de reporte anual en el que la entidad aplicó inicialmente la IFRS 16.

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.

### **3. 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.

#### ***b. Bases de preparación***

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que se valúan a cantidades revaluadas o a sus valores razonables 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, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la IAS 2 o el valor en uso de la IAS 36.



### iii. Negocio en marcha

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

Durante los primeros meses de 2020, apareció la enfermedad infecciosa COVID-19 causada por el coronavirus que fue declarado por la Organización Mundial de la Salud (OMS) como Pandemia Global el 11 de marzo de 2020, su expansión global ha motivado una serie de medidas de contención en las diferentes geografías donde opera la Entidad y se han tomado ciertas medidas sanitarias tanto por las autoridades mexicanas como por los distintos gobiernos donde opera la Entidad para detener la propagación de este virus. Derivado de la incertidumbre y duración de esta pandemia, la administración de la Entidad analizó las siguientes consideraciones para determinar si el supuesto de continuar como un negocio en marcha le es aplicable.

Los resultados de operación de Promotora Empresarial del Norte, S. A. de C. V. y Subsidiarias fueron impactados de manera importante durante 2020, sin embargo, para el ejercicio 2021 se disminuyeron los efectos generados por la pandemia, debido a que la mayor parte de los sectores de la Entidad son considerados como “esenciales” y a la capacidad de reacción y adaptación. Por otra parte, disminuyeron las restricciones impuestas por las diversas autoridades de las localidades donde operan y consecuente a ello, ha permitido obtener resultados favorables en ambos ejercicios. Para el ejercicio 2023 se ha vuelto a tener resultados favorables sin efectos importantes de la pandemia.

#### ***c. Bases de consolidación de estados financieros***

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Promotora Empresarial del Norte, S. A. de C. V., y los de sus subsidiarias en las que tiene control. El control se obtiene cuando la Entidad:

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

La Entidad reevalúa si tiene o no el control en una compañía 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 de la Entidad en la 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 mismos;
- 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 se transfiere el control 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.

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 al valor razonable o a la parte proporcional de las partes no controladoras del valor razonable de la red identificable de la adquirida. La elección de la medida se realiza adquisición por adquisición. Otras participaciones no controladoras se miden inicialmente a su valor razonable. Posterior a la adquisición, el valor en libros de las participaciones no controladoras es la cantidad de esas participaciones en el reconocimiento inicial más la participación de las participaciones no controladoras en los cambios posteriores en el capital. Los resultados integrales totales se atribuyen a las participaciones no controladoras incluso si esto da lugar a que las participaciones no controladoras tengan un saldo negativo.

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.

#### *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 otras partidas del resultado integral relativos a la subsidiaria se registran de la misma manera establecida para el caso de que se disponga de los activos o pasivos relevantes (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a otras partidas de capital contable según lo especifique/permita la IFRS aplicable). El valor razonable de cualquier inversión retenida en la subsidiaria a la fecha en que se pierda el control se considera como el valor razonable para el reconocimiento inicial, según la IAS 39 o, en su caso, el costo en el reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.



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

Subsidiarias	Actividad	% Participación Al 31 de diciembre de			
		2023	2022	2021	
Participación directa en subsidiarias:					
Distribuidora de Maquinaria del Norte, S. A. de C. V.	Comercialización de maquinaria y equipo agrícola y de construcción y comercialización de aceites y lubricantes	99.99	99.99	99.99	
Hema División Restaurantes, S. A. de C. V.	Operación de restaurantes	73.12	73.12	73.12	
Inmobiliaria Madoz, S. A. de C. V.	Inmobiliaria	99.99	99.99	99.99	
Hermanos Madero, S. A. de C. V.	Inmobiliaria	99.99	99.99	99.99	
Campestre las Carolinas, S. A. de C. V.	Inmobiliaria	99.99	99.99	99.99	
Hotel Casa Grande, S. A. de C. V.	Sub-tenedora de acciones de compañías inmobiliarias	99.99	99.99	99.99	
Nogales, LLC.	Sub-tenedora de acciones de compañías de transporte	99.99	99.99	99.99	
Financiera HEMA, S. A. de C. V.	Otorgamiento de créditos	98.00	98.00	98.00	
Traje Perfecto, S. de R. L. de C. V.	Sub-tenedora de acciones de compañías manufactureras textiles	99.99	99.99	99.99	
Nazca Tech, S. A. de C. V.	Comercialización de repuestos, refacciones y piezas para procesos de trituración y molienda (OEM)	51.00	51.00	-	

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

**d. Efectivo y equivalentes de efectivo**

En el estado de posición financiera, el efectivo y balances en bancos comprenden el rubro de Efectivo (por ejemplo, efectivo en mano y depósitos a la vista) y equivalentes de efectivo. Los Equivalentes de efectivo son a corto plazo (generalmente con madurez original de tres meses o menos), inversiones altamente líquidas que son fácilmente convertibles a un monto conocido de efectivo y que están sujetas a riesgos no significativos o cambios de valor. Los Equivalentes de efectivo son mantenidos para propósito de cumplir con obligaciones de efectivo de corto plazo en lugar de ser invertidos para otros propósitos.

Los saldos en bancos para los que existen restricciones contractuales para su uso son incluidos en efectivo a menos que dichas restricciones resulten en un saldo de bancos que ya no cumpla con la definición de efectivo.

Si las restricciones contractuales para el uso del efectivo se extienden por más de doce meses después de la fecha de cierre del período de reporte, los montos relativos son clasificados como no corrientes en los estados de posición financiera.



Para propósito del estado de flujos de efectivo, el Efectivo y equivalentes de efectivo consiste en efectivo y equivalentes de efectivo como fueron definidos en los párrafos anteriores, netos de sobregiros bancarios que son pagables cuando sean solicitados y forman una parte integral de la administración del efectivo del Grupo. Dichos sobregiros son presentados como préstamos a corto plazo en el estado de posición financiera.

***e. 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 financieros 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.

***f. 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:

- Puede elegir irrevocablemente presentar cambios subsecuentes en el valor razonable de una inversión de capital en otros resultados integrales si se cumplen ciertos criterios (ver (iii) posterior); y
- Podrá designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado o de valor razonable a través de otros resultados integrales si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable (ver (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, 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 pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

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

Los ingresos por interés se reconocen usando el efecto de interés efectivo para los instrumentos de deuda medidos subsecuentemente a costo amortizado y a valor razonable a través de otros resultados integrales. Para los activos financieros comprados u originados distintos de los activos financieros con deterioro de crédito, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para los activos financieros que posteriormente han sufrido deterioro de crédito (ver debajo). Para los activos financieros que posteriormente se han deteriorado el crédito, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si en 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 por resultados (ganancias / pérdidas) y es incluido en el concepto “Productos financieros”

(ii) *Instrumentos de deuda clasificados a valor razonable a través de otros resultados integrales*

Los bonos corporativos mantenidos por la Entidad se clasifican a Valor razonable a través de otros resultados integrales. El valor razonable se determina de la manera descrita en las notas más adelante. Los bonos corporativos son inicialmente medidos a valor razonable más costos de transacción. Subsecuentemente, los cambios en el valor en libros de estos bonos corporativos como resultado de ganancias y pérdidas cambiarias (ver debajo), el deterioro de las ganancias o pérdidas (ver debajo), e ingresos por interés calculado a través del método de interés efectivo (ver (i) arriba) son reconocidos en ganancias o pérdidas. Los montos que son reconocidos como resultados son los mismos que los montos que hubieran sido reconocidos como resultados si estos hubieran sido medidos a costo amortizado. Todos los demás cambios en el valor en libros a costo amortizado. Todos los demás cambios en el valor en libros de estos bonos corporativos son reconocidos en otros resultados integrales u acumulado bajo el título de reserva de la revaluación de inversiones. Cuando estos bonos corporativos son desconocidos, las ganancias o pérdidas acumuladas reconocidas previamente en otros resultados integrales son reclasificadas a resultados.





(iii) *Inversiones en capital designado como Valor Razonable a través de otros resultados integrales*

En el reconocimiento inicial, la Entidad puede realizar una elección irrevocable (instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de capital a Valor razonable a través de otros resultados integrales. La designación a valor razonable a través de otros resultados integrales no está permitida si la inversión de capital se mantiene para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios.

Las inversiones en instrumentos de capital a valor razonable a través de otros resultados integrales se miden inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, se miden a valor razonable con ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable reconocidos en otros resultados integrales y acumulados en la reserva de revaluación de inversiones. La ganancia o pérdida acumulada no se puede reclasificar a utilidad o pérdida en la disposición de las inversiones de capital, sino que se transfiere a ganancias retenidas.

Los dividendos de estas inversiones en instrumentos de capital se reconocen en utilidad o pérdida de acuerdo con la IFRS 9, a menos que los dividendos representen claramente una recuperación de parte del costo de la inversión.

La Entidad ha designado todas las inversiones en instrumentos de capital que no se mantienen para negociar a valor razonable a través de otros resultados integrales en la aplicación inicial de la IFRS 9.

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 juntos y tiene evidencia de un patrón reciente de obtención de ganancias en el corto plazo; o
- Es un derivado (excepto por derivados que son garantías financieras contractuales o un instrumento efectivo de cobertura).

(iv) *Activos Financieros a valor razonable a través de resultados*

Los activos financieros que no cumplen con los criterios para ser medidos al costo amortizado o valor razonable a través de otros resultados integrales se miden a valor razonable a través de resultados. Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de capital se clasifican a valor razonable a través de resultados, a menos que la Entidad designe una inversión de capital que no se mantiene para negociar ni una contraprestación contingente que surja de una combinación de negocios como en valor razonable a través de otros resultados integrales en el reconocimiento inicial .
- Los instrumentos de deuda que no cumplen con los criterios de costo amortizado o con los criterios de valor razonable a través de otros resultados integrales se clasifican con valor razonable a través de resultados. Además, los instrumentos de deuda que cumplen con los criterios de costo amortizado o los criterios valor razonable a través de otros resultados integrales pueden designarse como 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 (denominada "disparidad contable") que surgiría de la medición activos o pasivos o el reconocimiento de las ganancias y pérdidas sobre ellos en diferentes bases. La Entidad no ha designado ningún instrumento de deuda con valor razonable a través de resultados.



Los activos financieros en Valor razonable a través de otros resultados integrales se miden a valor razonable al final de cada período de reporte, con cualquier ganancia o pérdida de valor razonable reconocida en utilidad o pérdida en la medida en que no sean parte de una relación de cobertura designada (consulte la política de contabilidad de cobertura). La ganancia o pérdida neta reconocida en utilidad o pérdida incluye cualquier dividendo o interés ganado en el activo financiero y se incluye en la partida de “otras ganancias y pérdidas”).

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

Ver la política de contabilidad de coberturas respecto a las diferencias cambiarias donde el componente de riesgo de una moneda extranjera para un activo financiero designado como un instrumento de cobertura de riesgo de una moneda extranjera.

#### *Deterioro de activos financieros*

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

La Entidad reconoce pérdidas crediticias esperadas de por vida para las cuentas por cobrar comerciales, los activos contractuales y las cuentas por cobrar por arrendamiento. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la 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 pérdida crediticia esperada de por vida representa las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los eventos de incumplimiento posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la parte de la pérdida esperada de por vida que se espera que resulte de los eventos predeterminados en un instrumento financiero que sean posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha del informe.

(i) *Incremento significativo en el riesgo de crédito*

Al evaluar si el riesgo de crédito en un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la 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 centrales de la Entidad.

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

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

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Entidad supone que el riesgo de crédito en un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento de más de 45 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 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 pérdidas crediticias esperadas*

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

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben a la 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 pérdida crediticia esperada de por vida en el período del informe anterior, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para la pérdida crediticia esperada de por vida, la Entidad mide el margen de pérdida en una cantidad igual a pérdida crediticia esperada a 12 meses en la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utilizó el enfoque simplificado.

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

### **g. Pasivos financieros y capital**

#### *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.

#### *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 a los ingresos 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 ganancia o pérdida en utilidad o pérdida en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de capital propios de la Entidad.

#### *Instrumentos compuestos*

Los componentes de los títulos de préstamos convertibles emitidas por la Entidad se clasifican por separado como pasivos financieros y capital, de acuerdo con el contenido de los acuerdos contractuales y las definiciones de un pasivo financiero y un instrumento de capital. Una opción de conversión que se liquidará mediante el intercambio de un monto fijo de efectivo u otro activo financiero por un número fijo de los instrumentos de capital propios de la Entidad es un instrumento de capital.

En la fecha de emisión, el valor razonable del componente de pasivo se estima utilizando la tasa de interés de mercado prevaleciente para un instrumento no convertible similar. Esta cantidad se registra como un pasivo sobre una base de costo amortizado utilizando el método de interés efectivo hasta que se extinga al momento de la conversión o en la fecha de vencimiento del instrumento.



La opción de conversión clasificada como capital se determina deduciendo el monto del componente del pasivo del valor razonable del instrumento compuesto en su totalidad. Esto se reconoce e incluye en el capital neto, neto de los efectos del impuesto sobre la renta, y no se vuelve a medir posteriormente. Además, la opción de conversión clasificada como capital permanecerá en el capital hasta que se ejerza la opción de conversión, en cuyo caso, el saldo reconocido en el capital se transferirá a capital. Cuando la opción de conversión no se ejerce en la fecha de vencimiento del título de préstamo convertible, el saldo reconocido en el capital se transferirá a capital. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en utilidad o pérdida luego de la conversión o vencimiento de la opción de conversión.

Los costos de transacción relacionados con la emisión de los títulos de préstamos convertibles se asignan a los componentes de pasivo y capital en proporción a la asignación de los ingresos brutos. Los costos de transacción relacionados con el componente de capital se reconocen directamente en el capital. Los costos de transacción relacionados con el componente de pasivo se incluyen en el importe en libros del componente de pasivo y se amortizan durante la vida de las notas de préstamo convertibles utilizando el método de interés efectivo.

#### *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 como 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 la consideración contingente de una adquirente en una combinación de negocios puede designarse como 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 financieros 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 como valor razonable a través de resultados.



Los pasivos financieros en valor razonable a través de resultados se miden a valor razonable, y 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 la partida de “otros resultados integrales” en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales.

Sin embargo, para los pasivos financieros que se designan en valor razonable a través de resultados, la cantidad de 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 otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otros ingresos comprensivos crearían o ampliarían 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 otro resultado integral no se reclasifican posteriormente a resultados. En su lugar, se transfieren a ganancias retenidas 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.

El valor razonable se determina de la manera descrita en la nota 3.

#### *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 como valor razonable a través de resultados, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos en efectivo futuros estimados (incluidos todos los cargos y puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

#### *Pasivos contractuales de garantía financiera*

Un contrato de garantía financiera es un contrato que requiere que el emisor realice pagos específicos para reembolsar al titular por una pérdida en la que incurre debido a que un deudor específico no realiza los pagos cuando vencen de acuerdo con los términos de un instrumento de deuda.

Los pasivos del contrato de garantía financiera se miden inicialmente a sus valores razonables y, si no se designan a Valor razonable a través de resultados integrales y no surgen de una transferencia de un activo, se miden posteriormente al mayor de:

- El monto de la provisión para pérdidas determinada de acuerdo con la IFRS 9 (ver activos financieros más arriba); y
- La cantidad reconocida inicialmente menos, cuando corresponda, la amortización acumulada reconocida de acuerdo con las políticas de reconocimiento de ingresos establecidas anteriormente.

#### *Ganancias y pérdidas cambiarias*

Para los pasivos financieros que están denominados en una moneda extranjera y se miden al costo amortizado al final de cada período de reporte, las ganancias y pérdidas en moneda extranjera se determinan con base en el costo amortizado de los instrumentos. Estas ganancias y pérdidas en moneda extranjera se reconocen en la fluctuación cambiaria del 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 otro resultado integral y se acumulan en un componente separado del patrimonio.

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

#### *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 de la actual descontada Valor de los flujos de efectivo remanentes del pasivo financiero original. Si la modificación no es sustancial, la diferencia entre: (1) el importe en libros de la responsabilidad 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 dentro de otras ganancias y pérdidas.

#### ***h. Instrumentos financieros derivados***

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente se revalúan a su valor razonable al final del período de reporte. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en los resultados inmediatamente. La Entidad no realiza designaciones de cobertura para sus instrumentos financieros con la finalidad de aplicar contabilidad de coberturas.

#### ***i. Inventarios***

Los inventarios se valúan al menor entre el costo de adquisición y valor neto realizable. El costo comprende de materiales directos y, cuando corresponda, costos laborales directos y los gastos generales en los que se incurrió para llevar los inventarios a su ubicación y condición actuales. El costo se calcula utilizando el método del costo promedio ponderado. 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.



**j. *Propiedades, maquinaria y equipo***

Los terrenos y edificios mantenidos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, arrendamiento a terceros (exceptuando propiedades de inversión) o para fines administrativos, se presentan en el estado consolidado de posición financiera a su costo de adquisición menos cualquier depreciación acumulada o pérdidas por deterioro acumuladas.

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

Las propiedades 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. Dichas propiedades se clasifican para las categorías apropiadas de propiedades, planta 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.

Los terrenos no se deprecian.

El mobiliario y equipos se presentan al costo menos la depreciación y cualquier pérdida acumuladas por deterioro.

La depreciación se reconoce para llevar a resultados el costo o la valuación de los activos, (distintos a los terrenos y propiedades en construcción) menos su valor residual, sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta, con base en lo siguiente:

Inmuebles	4% a 5% anual
Mejoras a locales arrendados	5% anual
Mobiliario y equipo de operación	10% anual
Mobiliario y equipo de oficina	8% a 10% anual
Mobiliario y equipo de cocina	5% a 20% anual
Equipo de transporte	20% a 25% anual
Equipo de cómputo	16% a 25% anual
Maquinaria y equipos especiales	10% anual

La vida útil estimada, el valor residual y el método de depreciación se revisa al final de cada período de reporte, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva.

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

Un elemento de propiedades, planta 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 propiedades, planta y equipo, se calcula como la diferencia entre los recursos que se reciben por la venta y el valor en libros de activo, y se reconoce en resultados.



## ***k. Activos intangibles***

### ***1. Activos intangibles adquiridos de forma separada***

Los activos intangibles con vida útil finita adquiridos de forma separada se reconocen al costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada como sigue:

	Años
Licencias de uso de marca	20
Derechos de arrendamiento	15
Costos de desarrollo de franquicia	20

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 que se generan internamente – desembolsos por investigación y desarrollo***

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

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

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

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

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

### ***3. 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 a la fecha de adquisición.

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



#### 4. *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.

#### 5. *Patentes y marcas*

Las patentes y marcas registradas se miden inicialmente al costo de compra y se amortizan en línea recta a lo largo de sus vidas útiles estimadas.

### 1. *Deterioro activos tangibles e intangibles*

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 en uso. Al evaluar el valor en 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) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

Posteriormente, cuando una pérdida por deterioro se revierte, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se incrementa al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros ajustado no exceda 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 se reconoce inmediatamente en resultados, a menos que el activo correspondiente se reconozca a un monto revaluado, en cuyo caso la reversión de la pérdida por deterioro se trata como un incremento en la revaluación.



### ***m. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos***

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

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

Los resultados y los activos y pasivos de las asociadas o negocios conjuntos se incorporan a los estados financieros consolidados utilizando el método de participación, excepto si la inversión, o una porción de la misma, se clasifica como mantenida para su venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la IFRS 5, “*Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas*”.

Conforme al método de participación, las inversiones en asociadas o negocios conjuntos inicialmente se contabilizan en el estado consolidado de posición financiera al costo y se ajusta por cambios posteriores a la adquisición por la participación de la Entidad en la utilidad o pérdida y otros resultados integrales de la asociada o negocio conjunto. Cuando la participación de la Entidad en las pérdidas de una compañía asociada o un negocio conjunto de la Entidad supera la participación de la Entidad en esa asociada o negocio conjunto (que incluye los intereses a largo plazo que, en sustancia, forman parte de la inversión neta de la Entidad en la asociada o negocio conjunto) la Entidad deja de reconocer su participación en las pérdidas. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando la Entidad haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada o negocio conjunto.

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

### ***n. Arrendamientos***

#### ***– La Entidad como arrendatario***

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

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

Las tasas incrementales se determinan mensualmente y dependen del término del contrato, moneda del país y la fecha de inicio del arrendamiento. La tasa incremental se determina con base en una serie de datos de entrada, incluyendo el riesgo de tasas basado en la tasa de bonos gubernamentales, el ajuste del riesgo del país, un ajuste por riesgo de crédito basado en bonos de rendimiento, y el ajuste específico de una entidad basado en el perfil de riesgo de esa Entidad.



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

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

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

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

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.

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

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

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

Los activos por derechos de uso se deprecian sobre el período que resulte más corto entre el período del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derechos de uso refleja que la 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 'Propiedades, planta 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 el concepto de "Otros gastos" en el estado consolidado de resultados (ver Nota 10).

Como expediente práctico, la IFRS 16 permite no separar los componentes de no arrendamiento y en su lugar contabilizar cualquier arrendamiento y sus componentes de no arrendamientos asociados como un solo acuerdo. La Entidad no ha utilizado este expediente práctico. Para contratos que contienen componentes de arrendamiento y uno o más componentes de arrendamiento o de no arrendamiento adicionales, 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 relativo de venta independiente agregado para todos los componentes de no arrendamiento.

– *La Entidad como arrendador*

La Entidad participa en contratos de arrendamiento como arrendador respecto a algunas de las propiedades de inversión. La Entidad también renta a los minoristas el equipo necesario para la presentación y desarrollo de sus actividades y equipo manufacturado por la Entidad.

Los arrendamientos en los que la Entidad funge como arrendador son clasificados como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos. Cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario, el contrato se clasifica como un arrendamiento financiero. Todos los demás contratos se clasifican como contratos operativos.

Cuando la Entidad es un arrendador intermedio, contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El subarrendamiento se clasifica como arrendamiento financiero o arrendamiento operativo en referencia al activo por derechos de uso originado del arrendamiento principal-.

El ingreso por rentas proveniente de arrendamientos operativos se reconoce bajo línea recta a través del plazo del arrendamiento relevante. Los costos iniciales directos incurridos en la negociación y arreglo del arrendamiento operativo son agregados al valor en libros del activo arrendado y son reconocidos bajo línea recta a través del plazo del arrendamiento.

Los montos pendientes de arrendamientos financieros son reconocidos como arrendamientos por cobrar por el monto de la inversión neta en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros se asignan a los períodos contables de manera que refleje una tasa de retorno periódica constante sobre la inversión neta insoluta respecto de los arrendamientos.

Cuando un contrato incluye componentes de arrendamiento y de no arrendamiento, la Entidad aplica la IFRS 15 para asignar la contraprestación correspondiente a cada componente bajo el contrato.

***o. Transacciones en monedas extranjeras***

Al preparar los estados financieros de cada compañía, 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 período, 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. La moneda funcional de todos los componentes es el peso mexicano, a excepción de Nogales, LLC y HDR USA, LLC cuya moneda funcional es el dólar estadounidense.



Las diferencias en tipo de cambio en partidas monetarias se reconocen en los resultados del período, excepto cuando surgen por:

- Diferencias en tipo de cambio proveniente de préstamos denominados en monedas extranjeras relacionados con los activos en construcción para su uso productivo futuro, las cuales se incluyen en el costo de dichos activos cuando se consideran como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en monedas extranjeras.

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 período. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del período, a menos que éstos fluctúen en forma significativa, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones. Las diferencias en tipo de cambio que surjan, dado el caso, se reconocen en los otros resultados integrales y son acumuladas en el capital contable (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado).

#### Operaciones en moneda extranjera

Las operaciones en monedas extranjeras se registran al tipo de cambio aplicable a la fecha de su transacción. Las diferencias cambiarias entre esta fecha y la de liquidación, así como las derivadas de la conversión de saldos en monedas extranjeras al tipo de cambio de cierre a la fecha del estado consolidado de posición financiera, se reconocen como un componente del estado consolidado de resultado integral.

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

	Diciembre 31, 2023	Diciembre 31, 2022	Diciembre 31, 2021
Tipo de cambio de cierre	\$ 16.8935	\$ 19.3615	\$ 20.5835
Tipo de cambio promedio	\$ 17.7620	\$ 20.1193	\$ 20.2848

El tipo de cambio a la fecha de la emisión de los estados financieros es \$16.5673 pesos por dólar estadounidense.

#### ***p. 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.

En la medida que la tasa variable de préstamos usados para financiar un activo calificado y que son cubiertos en una cobertura efectiva de flujos de efectivo de riesgo de tasa de interés, la porción efectiva del derivado es reconocida en otros resultados integrales y es reclasificada a resultados cuando el activo calificado impacta en resultados. En la medida que la tasa fija de préstamos es usada para financiar los activos calificables y son cubiertos por una cobertura efectiva de riesgo de tasa de interés, los costos capitalizados de préstamos reflejan la cobertura de tasa de interés.

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.





**q. Beneficios a los empleados de corto y largo plazo y Participación de los Trabajadores en las Utilidades “PTU”**

**i) Beneficios a los empleados a corto plazo**

Los beneficios a los empleados a corto plazo se reconocen en los estados consolidados de resultados conforme se prestan los servicios, de acuerdo a los sueldos y salarios que la Entidad espera pagar a la fecha del estado consolidado de posición financiera, incluyendo los impuestos relacionados a cargo de la Entidad.

**ii) Planes por beneficios definidos**

En el caso de los planes de beneficios definidos, que se integran por la prima de antigüedad, 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 reflejan de inmediato en el estado consolidado de posición financiera con cargo o crédito que se reconoce en otros resultados integrales en el período en que se incurren.

Las remediciones se reconocen en otros resultados integrales y se registran de inmediato en el capital contable y no se reclasifican a resultados. Los costos por servicios pasados se reconocen 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 al activo 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.
- Remediciones

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

Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado consolidado de posición financiera, representan las pérdidas y ganancias actuales en los planes por beneficios definidos de la 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.

**iii) Ausencias compensadas**

Los costos derivados de ausencias compensadas, tales como las vacaciones y la prima vacacional, se reconocen como una provisión en base al beneficio acumulado devengado por los empleados.

**iv) Beneficios por terminación**

Las indemnizaciones por despido de personal se reconocen cuando la Entidad toma la decisión de despedir al empleado o cuando dicho empleado acepta una oferta de beneficios por terminación laboral. En México, estos beneficios consisten en un pago único equivalente a tres meses de salario más 20 días por cada año de servicio, en caso de despido injustificado.



v) 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 los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 la PTU se determina aplicando el 10% a la Utilidad Fiscal señalada en el artículo 9 de la Ley del Impuesto sobre la Renta, dicha PTU se tendrá que comparar con el límite máximo de tres meses del salario del trabajador o el promedio de la participación recibida en los últimos tres años, el que sea más favorable de estos dos últimos, y si el 10% es mayor a este monto más favorable, la PTU del trabajador será de tres meses de salario o el promedio de la PTU de los últimos tres años, según corresponda.

**r. Impuestos a la utilidad**

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

Impuestos a la utilidad causados

El impuesto a la utilidad causado calculado corresponde al impuesto sobre la renta (ISR) y se registra en los resultados del año en que se causa.

El impuesto causado es pagadero sobre la base gravable del año. La utilidad gravable difiere de la utilidad neta como es reportada en la utilidad o pérdida porque excluye componentes de ingresos o gastos que son acumulables o deducibles en otros años y excluye componentes que nunca han sido acumulables o deducibles. Los pasivos de la 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 esos motivos en los que la determinación del impuesto es incierta, pero es considerada probable de que exista una futura salida de fondos para una autoridad fiscal. Las provisiones son valuadas a la mejor cantidad que se espera se vuelva pagadera. La evaluación está basada en el juicio de expertos en fiscal apoyada por las experiencias previas de la Entidad en ese tipo de actividades y en algunos casos basados en la consulta de un especialista independiente de impuestos.

Impuestos a la utilidad diferidos

Los impuestos a la utilidad diferidos se reconocen sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, a las cuales se les aplica la tasa correspondiente a estas diferencias y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El activo o pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la 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, 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 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.

#### Impuestos causados y diferidos

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

### **s. 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 contable representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

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

#### Provisiones por restauración

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

### **t. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos por venta de bienes se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y otros descuentos similares. Dichos ingresos deben ser reconocidos cuando cumplen los siguientes pasos:

- 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.



Para la venta de terrenos, las condiciones anteriores se cumplen normalmente cuando el título de la propiedad se transfiere al comprador.

Los ingresos por intereses se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Entidad y el importe de los ingresos pueda ser valuado confiablemente. Los ingresos por intereses se registran sobre una base periódica, con referencia al saldo insoluto y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a recibir a lo largo de la vida esperada del activo financiero y lo iguala con el importe neto en libros del activo financiero en su reconocimiento inicial.

Los ingresos por actividades diferentes a las de la operación principal de la Entidad, se reconocen cuando el ingreso ha sido devengado, mediante la entrega del bien o prestación del servicio, siempre y cuando no exista incertidumbre respecto a su realización y los bienes o servicios prestados hayan sido aceptados por los clientes.

#### **u. Presentación de los estados consolidados de resultados y de otros resultados integrales**

Los costos y gastos mostrados en los estados de resultados y otros resultados integrales de la Entidad fueron clasificados atendiendo a su función, y en la Nota 22, se revelan los costos y gastos por naturaleza. Se presenta el rubro utilidad bruta, debido a que muestra una evaluación objetiva del margen de operación, considerando el segmento de la industria en el que opera la Entidad.

#### **v. Información por segmentos**

Los segmentos operativos se definen como componentes de una Entidad en los cuales desarrolla actividades y obtiene beneficios como resultado de sus operaciones y son revisados regularmente por la Entidad como base para la toma de decisiones. En la Nota 23, se detalla la información por segmento operativo.

### **4. Juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de incertidumbres**

En la aplicación de las políticas contables de la Entidad, las cuales se describen en la Nota 3, la administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores en libros de los activos y pasivos de los estados financieros consolidados. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

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

#### **a. 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 6, la pérdida crediticia esperada se mide en una asignación equivalente a 12 meses de la pérdida esperada total para los activos de la etapa 1, la vida total de la pérdida esperada 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 que constituye un incremento significativo en el crédito de riesgo. Para contemplar si el crédito de riesgo ha incrementado significativamente la Entidad toma como consideración información prospectiva cuantitativa y cualitativa.



La administración de la Entidad involucra información financiera histórica y analiza los distintos elementos sobre los eventos y acontecimientos que pudieran originar modificaciones en la calidad crediticia de los clientes para determinar la estimación de pérdidas crediticias. En la determinación de la estimación de pérdidas crediticias, se incluyen porcentajes de recuperación y probabilidades de incumplimiento que de sufrir modificaciones pudieran resultar en cambios a los importes incluidos dentro de la estimación de pérdidas crediticias.

#### Activos financieros mantenidos a vencimiento

La administración ha revisado los activos financieros mantenidos a vencimiento en vista de sus requerimientos de mantenimiento de capital y liquidez, y han confirmado la intención y capacidad de la Entidad de mantener dichos activos hasta su vencimiento. El valor en libros de los activos financieros mantenidos a vencimiento es de \$7,149, \$7,314 y \$24,136 al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, respectivamente.

#### Tasa de descuento para los pagos de arrendamiento bajo IFRS 16.

Las obligaciones de pago de arrendamiento de la Entidad se descuentan a una tasa incremental establecida en las tasas de mercado a las cuales la Entidad tiene pactadas sus obligaciones de pago ante las distintas instituciones, considerando los ajustes correspondientes por los plazos aplicables a dichas obligaciones de pago. Se requiere utilizar el juicio profesional al establecer los criterios para definir la tasa aplicable de acuerdo a las disposiciones de IFRS 16.

### **b. Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones**

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

- a) Provisiones fiscales - La Interpretación establece la contabilización del impuesto sobre la renta cuando los tratamientos impositivos implican incertidumbre que afecta la aplicación de la IAS 12 “Impuestos sobre la renta”. No se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de IAS 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:
  - i. Si una Entidad considera el tratamiento de posiciones fiscales inciertas por separado.
  - ii. La valoración que una Entidad hace sobre la evaluación de la autoridad fiscal de un tratamiento tributario incierto usado, o propuesto a ser usado, por una entidad a sus declaraciones de los impuestos.
  - iv. Cómo una Entidad determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas.
  - iv. Cómo una Entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.
- b) Vidas útiles de propiedades, planta y equipo - La Entidad revisa la vida útil estimada de propiedades, planta y equipo al final de cada período de informe. El grado de incertidumbre relacionado con las estimaciones de las vidas útiles está relacionado con los cambios en la demanda en el mercado de los productos de la Entidad y a la utilización de dichos activos que varían en base a los volúmenes de producción y desarrollo tecnológicos.



- c) Deterioro de activos no financieros - Al efectuar las pruebas de deterioro de los activos, la Entidad requiere de efectuar estimaciones en el valor en uso asignado a sus activos no financieros, y a las unidades generadoras de efectivo. Los cálculos del valor en uso requieren que la Entidad determine los flujos de efectivo futuros generados por las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de los mismos. La Entidad utiliza proyecciones de flujos de efectivo de ingresos utilizando estimaciones de condiciones de mercado, determinación de precios futuros de sus productos y volúmenes de producción y venta. Así mismo, para efectos de la tasa de descuento y de crecimiento de perpetuidad se utilizan indicadores de primas de riesgo del mercado y expectativas de crecimiento a largo plazo en los mercados en los que la Entidad opera.
- d) Beneficios a los empleados. - La administración de la Entidad utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dichas estimaciones, al igual que los supuestos, se establecen en conjunto con actuarios independientes.
- Una valuación actuarial involucra la determinación de varios supuestos, los cuales pueden diferir de los acontecimientos actuales. Estos supuestos incluyen entre otros, las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en los salarios y permanencia futura por el empleado.
- e) Contingencias. - La Entidad está sujeta a transacciones o eventos contingentes para los cuales utiliza juicio profesional en el desarrollo de estimaciones de probabilidad de ocurrencia. Los factores que se consideran en estas estimaciones son la situación legal actual a la fecha de la estimación y, la opinión de los asesores legales.
- f) Impuestos a la utilidad diferidos. - Los activos por impuestos diferidos se reconocen por las pérdidas fiscales por amortizar, en la medida que la administración considera que es probable su recuperación mediante la generación de utilidades fiscales futuras.

## 5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de los estados consolidados de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo y bancos e inversiones en instrumentos en el mercado de dinero. El efectivo y equivalentes de efectivo al final del período 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:

	2023	2022	2021
Efectivo y bancos	\$ 104,045	\$ 107,913	\$ 65,713
Equivalentes de efectivo	<u>7,149</u>	<u>7,314</u>	<u>24,136</u>
	<u>\$ 111,194</u>	<u>\$ 115,227</u>	<u>\$ 89,849</u>

## 6. Cuentas por cobrar

- a. Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, se integran como sigue:

	2023	2022	2021
Documentos por cobrar	\$ 137,970	\$ 125,517	\$ 150,730
Cuentas por cobrar a clientes	248,192	190,417	167,475
Pérdidas crediticias esperadas	<u>(9,882)</u>	<u>(14,891)</u>	<u>(12,012)</u>
	376,280	301,043	306,193
Deudores diversos	<u>24,933</u>	<u>82,224</u>	<u>44,267</u>
	<u>\$ 401,213</u>	<u>\$ 383,267</u>	<u>\$ 350,460</u>



**b. Cuentas por cobrar a clientes y documentos por cobrar**

La administración de la Entidad maneja diferentes plazos y condiciones de crédito de acuerdo con el segmento donde se origina la cartera. La Entidad maneja cuentas por cobrar a clientes y documentos por cobrar, estructurando sus operaciones de crédito para construcción, renta de maquinaria y operaciones realizadas con el sector agrícola.

La concentración de cartera de clientes se encuentra principalmente en los segmentos de Agroindustrial y Comercial, mientras que la concentración de documentos por cobrar se encuentra en el segmento Agroindustrial.

El plazo de crédito a clientes en la división Comercial en promedio es de 50 días, mientras que en el segmento Agroindustrial es de 82 días. En ambos segmentos el otorgamiento de créditos se encuentra basado en un proceso estructurado con criterios definidos y con autorizaciones a los niveles adecuados. En la división Comercial los plazos de crédito que se otorgan a los clientes van desde los 30 días y en clientes especiales de ciertas industrias puede llegar hasta 90 días. Así mismo, en el segmento Agroindustrial, los plazos de crédito para los clientes van de los 45 a 60 días. Para los documentos por cobrar en este mismo sector se otorgan a plazos que van desde los tres hasta los 12 meses.

Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, la Entidad utiliza un sistema interno para evaluar la calidad crediticia del cliente potencial y define los límites de crédito por cliente. Los límites y calificaciones atribuidos a los clientes se revisan una vez al año. Dentro de las consideraciones para la aceptación de un nuevo cliente o para la estructuración de un documento por cobrar, se encuentran la verificación del historial del cliente dentro del buró de crédito, la obtención de garantías tales como pagarés, verificación de la capacidad de pago, arraigo del cliente en el territorio en el cual opera, entre otras.

La Entidad da de baja cualquier cuenta por cobrar cuando existe información que indique que el deudor está en dificultades financieras severas y no hay un escenario de recuperación realista, por ejemplo, cuando el deudor ha entrado en concurso mercantil o en liquidación por bancarrota, o cuando la cuenta por cobrar lleva más de dos años de vencimiento. Ninguna de las cuentas por cobrar que se han dado de baja están sujetas a procedimientos jurídicos para su ejecución.

La concentración de las cuentas por cobrar a clientes de la división Comercial se encuentra dentro del estado de Chihuahua. Para los clientes y documentos por cobrar de la división Agroindustrial, la concentración se encuentra dentro del sector de construcción en un 58%, rentas de maquinaria con un 24% y sector agrícola con un 18%, todos estos sectores operando dentro del norte del país.

La Entidad revisa periódicamente los niveles de su estimación de pérdidas crediticias y actualiza mediante un análisis de cliente por cliente los importes de la misma.

La siguiente tabla detalla el perfil de los riesgos de las cuentas por cobrar basándose en la matriz de provisiones de la Entidad, ya que la experiencia histórica de pérdida crediticia indica que no hay diferencias significativas en los patrones de pérdida para los diferentes segmentos de clientes, la estimación de pérdidas crediticias se basa en el estado de vencimiento de la deuda sin distinguir entre las bases de clientes de la Entidad.

División agroindustrial	Cuenta por cobrar – días de vencimiento					Total
	No vencido	1 – 60 días	61 – 180 días	181 – 360 días	>360 días	
31/12/2023						
Tasa de la pérdida crediticia esperada	0.19%	0.69%	4.41%	21.01%	21.01%	
Valor en libros estimado						
bruto en incumplimiento	\$ 136,278	\$ 43,602	\$ 12,658	\$ 15,538	\$ 22,665	\$ 230,741
Pérdidas crediticias esperadas	\$ (259)	\$ (301)	\$ (559)	\$ (3,266)	\$ (4,764)	\$ (9,149)



División agroindustrial		Cuenta por cobrar – días de vencimiento				
31/12/2022	No vencido	1 – 60 días	61 – 180 días	181 – 360 días	>360 días	Total
Tasa de la pérdida crediticia esperada	0.33%	2.60%	16.06%	22.50%	31.62%	
Valor en libros estimado						
bruto en incumplimiento	\$ 129,706	\$ 17,846	\$ 22,527	\$ 11,093	\$ 15,756	\$ 196,928
Pérdidas crediticias esperadas	\$ (433)	\$ (464)	\$ (3,617)	\$ (2,489)	\$ (4,982)	\$ (11,985)
División agroindustrial		Cuenta por cobrar – días de vencimiento				
31/12/2021	No vencido	1 – 60 días	61 – 180 días	181 – 360 días	>360 días	Total
Tasa de la pérdida crediticia esperada	1.09%	6.05%	10.94%	12.39%	17.09%	
Valor en libros estimado						
bruto en incumplimiento	\$ 144,832	\$ 17,790	\$ 16,191	\$ 10,830	\$ 15,992	\$ 205,635
Pérdidas crediticias esperadas	\$ (1,572)	\$ (1,077)	\$ (1,771)	\$ (1,342)	\$ (2,733)	\$ (8,495)
División comercial		Cuenta por cobrar – días de vencimiento				
31/12/2023	No vencido	1-60 días	61 – 180 días	181 – 360 días	>360 días	Total
Tasa de la pérdida crediticia esperada	0.19%	0.69%	4.41%	21.01%	21.01%	-
Valor en libros estimado						
bruto en incumplimiento	\$ 90,930	\$ 29,203	\$ 4,065	\$ 845	\$ -	\$ 125,043
Pérdidas crediticias esperadas	\$ (172)	\$ (202)	\$ (180)	\$ (179)	\$ -	\$ (733)
División comercial		Cuenta por cobrar – días de vencimiento				
31/12/2022	No vencido	<30 días	31 – 60 días	61 – 90 días	>90 días	Total
Tasa de la pérdida crediticia esperada	0.23%	1.30%	16.23%	66.25%	95%	
Valor en libros estimado						
bruto en incumplimiento	\$ 64,984	\$ 32,942	\$ 7,170	\$ 486	\$ 888	\$ 106,470
Pérdidas crediticias esperadas	\$ (149)	\$ (427)	\$ (1,164)	\$ (322)	\$ (844)	\$ (2,906)
División comercial		Cuenta por cobrar – días de vencimiento				
31/12/2021	No vencido	<30 días	31 – 60 días	61 – 90 días	>90 días	Total
Tasa de la pérdida crediticia esperada	0.04%	0.51%	7.49%	32.44%	40.59%	
Valor en libros estimado						
bruto en incumplimiento	\$ 73,369	\$ 18,766	\$ 3,866	\$ 2,435	\$ 5,700	\$ 104,136
Pérdidas crediticias esperadas	\$ (28)	\$ (96)	\$ (289)	\$ (790)	\$ (2,314)	\$ (3,517)





La siguiente tabla muestra el movimiento de la pérdida crediticia esperada a lo largo de su vida y ha sido reconocida en otras cuentas por cobrar de acuerdo al enfoque de la IFRS 9.

	2023	2022	2021
<b>Saldo al inicio del año</b>	\$ (14,891)	\$ (12,012)	\$ (20,477)
Revaluación neta de la estimación de la pérdida crediticia esperada			
Aplicaciones a la reserva	8,677	611	10,835
Cambios en la estimación de pérdidas crediticia esperada originados por nuevas cuentas por cobrar	<u>(3,668)</u>	<u>(3,490)</u>	<u>(2,370)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<u>\$ (9,882)</u>	<u>\$ (14,891)</u>	<u>\$ (12,012)</u>

## 7. Partes relacionadas

El monto total en conjunto de los beneficios a empleados otorgados a directivos y ejecutivos relevantes (beneficios directos a corto plazo) por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 ascendió a \$7,176, \$7,552 y \$9,650, respectivamente.

## 8. Inventarios de maquinaria, aceites, terrenos para venta y otros

- a. Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, los inventarios de maquinaria, aceites y otros se integra como sigue:

	2023	2022	2021
Maquinaria para construcción	\$ 447,643	\$ 408,406	\$ 180,750
Maquinaria agrícola	204,555	80,387	59,323
Agroquímicos, refacciones y accesorios	267,418	316,956	233,973
Consumibles	19,943	20,318	19,084
Refacciones, repuestos y medios de molienda	<u>49,767</u>	<u>9,128</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<u>\$ 989,326</u>	<u>\$ 835,195</u>	<u>\$ 493,130</u>

El importe de los inventarios que fue reconocido en el costo de ventas en 2023, 2022 y 2021 ascendió a \$1,890,617, \$1,404,620 y \$1,270,342, respectivamente. Durante 2023, 2022 y 2021, no existieron castigos de inventarios a su valor neto de realización.

- b. El inventario de terrenos para venta al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, se integra como sigue:

	2023	2022	2021
Terrenos urbanizados para venta	\$ 560	\$ 560	\$ 560
Terrenos para venta	<u>29,324</u>	<u>29,324</u>	<u>30,659</u>
<b>Total</b>	<u>\$ 29,884</u>	<u>\$ 29,884</u>	<u>\$ 31,219</u>



## 9. Inversión en acciones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, este rubro se integra como sigue:

	% de participación	2023	2022	2021
Inmobiliaria Microtel de Costa Rica, S. A. de C. V.	16.66%	\$ 3,541	\$ 3,541	\$ 3,541
Inmobiliaria Microtel de Mexicali, S. A. de C. V.	33.34%	4,368	4,306	4,246
Inmobiliaria Microtel de Sula, S. A. de C. V.	13%	1,912	1,912	1,912
Promotora de Hospitales Mexicanos, S. A. de C. V.	2.76%	3,704	3,704	3,918
Aeroservicios Noble, S. A. de C. V.	25%	4,455	4,455	2,644
Boutique Surmesur, Inc.	30%	9,141	8,895	10,318
Althon Industrial Holdings, LLC.	50%	50,905	42,758	11,447
ISIS Global Holding, LLC.	-%	-	-	3,088
Althon Pebble Hill, LLC.	25%	(21,467)	(18,752)	10,613
Financiera Hema, S. A. de C. V.	25%	50	50	50
Plaza Rima, S. A. de C. V.	50%	14,520	14,336	14,230
Otras inversiones		<u>5,648</u>	<u>5,654</u>	<u>830</u>
		<u>\$ 76,777</u>	<u>\$ 70,859</u>	<u>\$ 66,837</u>

## 10. La Entidad como arrendatario

La Entidad arrienda inmuebles principalmente para su operación de restaurantes. El plazo en años promedio de arrendamiento es el siguiente:

	2023	2022	2021
i) Activos por los que no se transferirá la propiedad			
Inmuebles	7.1	5.8	5.8
ii) Activos por los que se transferirá la propiedad			
Maquinaria y equipo de transporte	2	2	2

Las obligaciones de la Entidad están aseguradas por el título del arrendador a los activos arrendados en dichos arrendamientos.

El análisis de la madurez de los pasivos por arrendamiento se presenta en la Nota 11.



Activo por derechos de uso	2023	2022	2021
<b>Costo</b>			
Al inicio de 2022, 2021 y 2020	\$ 387,511	\$ 405,243	\$ 322,352
Adiciones	-	-	82,891
Bajas	(24,753)	(17,732)	-
Al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020	362,758	387,511	405,243
Altas	22,751	-	-
Bajas	(46,484)	(24,753)	(17,732)
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021	<u>\$ 339,025</u>	<u>\$ 362,758</u>	<u>\$ 387,511</u>
<b>Depreciación acumulada</b>			
Al inicio de 2022, 2021 y 2020	\$ 155,296	\$ 134,760	\$ 88,758
Bajas	(34,778)	(21,651)	-
Depreciación del año	41,339	42,187	46,002
Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021	<u>\$ 161,857</u>	<u>\$ 155,296</u>	<u>\$ 134,760</u>
<b>Valor en libros</b>			
Saldos netos al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021	<u>\$ 177,168</u>	<u>\$ 207,462</u>	<u>\$ 252,751</u>

Montos reconocidos en estado consolidado de resultados	2023	2022	2021
Gasto por depreciación del activo por derechos de uso	\$ 41,339	\$ 42,187	\$ 46,002
Gasto financiero causado por los pasivos por arrendamiento	23,970	27,930	32,752
Gasto relacionado a los pagos de arrendamiento variables, no incluidos en la medición de los pasivos por arrendamiento	64,325	66,708	70,872

El importe de los compromisos por contratos de arrendamiento de activos a corto plazo y de bajo valor que tiene celebrados la Entidad al 31 de diciembre de 2023 no se consideran significativos.

#### 11. Pasivo por arrendamiento por activos por derecho de uso

	2023	2022	2021
Pasivos por arrendamiento	\$ 214,368	\$ 243,809	\$ 286,416
Análisis de madurez:			
2022	\$ -	\$ -	\$ 33,286
2023	-	32,587	32,587
2024	27,439	34,347	34,347
2025	34,337	34,337	34,337
Posteriores	149,493	142,538	151,859
	<u>211,269</u>	<u>243,809</u>	<u>286,416</u>
Analizado como:			
Largo plazo	\$ 183,830	\$ 210,523	\$ 253,130
Corto plazo	27,439	33,286	33,286
	<u>\$ 211,269</u>	<u>\$ 243,809</u>	<u>\$ 286,416</u>

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.



## 12. Propiedades, planta y equipo

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

	1 de enero de 2023	Adiciones	Bajas	31 de diciembre de 2023
Inversión:				
Edificios	\$ 189,141	\$ 10,303	\$ (332)	\$ 199,112
Mejoras a locales arrendados	211,503	11,478	(12,923)	210,058
Mobiliario y equipo de operación	91,866	11,149	(151)	102,864
Mobiliario y equipo de oficina	23,735	2,180	(5,599)	20,316
Mobiliario y equipo de cocina	114,164	6,155	-	120,319
Equipo de transporte	80,372	21,534	(3,442)	98,464
Equipo de cómputo	120,063	9,998	(8,615)	121,446
Maquinaria y equipos especiales	<u>862,430</u>	<u>547,610</u>	<u>(301,237)</u>	<u>1,108,803</u>
	<u>1,693,274</u>	<u>620,407</u>	<u>(332,299)</u>	<u>1,981,382</u>
Terrenos	<u>69,911</u>	<u>-</u>	<u>(1,961)</u>	<u>67,950</u>
	<u>1,763,185</u>	<u>620,407</u>	<u>(334,260)</u>	<u>2,049,332</u>
Depreciación acumulada:				
Edificios	(67,277)	(5,963)	1,879	(71,361)
Mejoras a locales arrendados	(62,738)	(12,907)	2,427	(73,218)
Mobiliario y equipo de operación	(77,855)	(6,094)	-	(83,949)
Mobiliario y equipo de oficina	(15,609)	(1,856)	5,792	(11,673)
Mobiliario y equipo de cocina	(87,658)	(7,663)	-	(95,321)
Equipo de transporte	(53,433)	(11,535)	2,770	(62,198)
Equipo de cómputo	(97,654)	(10,362)	7,746	(100,270)
Maquinaria y equipos especiales	<u>(339,652)</u>	<u>(272,977)</u>	<u>214,377</u>	<u>(398,252)</u>
	<u>(801,876)</u>	<u>(329,357)</u>	<u>234,991</u>	<u>(896,242)</u>
	<u>\$ 961,309</u>	<u>\$ 291,050</u>	<u>\$ (99,269)</u>	<u>\$ 1,153,090</u>

Ciertos inmuebles se encuentran otorgados en garantía de ciertos préstamos bancarios (Ver Nota 15).



b. Al 31 de diciembre de 2022, este rubro se integra como sigue:

	1 de enero de 2022	Adiciones	Bajas	31 de diciembre de 2022
<b>Inversión:</b>				
Edificios	\$ 188,400	\$ 741	\$ -	\$ 189,141
Mejoras a locales arrendados	217,020	5,679	(11,196)	211,503
Mobiliario y equipo de operación	90,212	2,826	(1,172)	91,866
Mobiliario y equipo de oficina	21,647	2,088	(-)	23,735
Mobiliario y equipo de cocina	121,423	797	(8,056)	114,164
Equipo de transporte	68,297	18,562	(6,487)	80,372
Equipo de cómputo	114,438	9,825	(4,200)	120,063
Maquinaria y equipos especiales	<u>662,123</u>	<u>343,423</u>	<u>(143,116)</u>	<u>862,430</u>
	<u>1,483,560</u>	<u>383,941</u>	<u>(174,227)</u>	<u>1,693,274</u>
Terrenos	<u>73,539</u>	<u>-</u>	<u>(3,628)</u>	<u>69,911</u>
Construcciones en proceso	<u>1,557,099</u>	<u>383,941</u>	<u>(177,855)</u>	<u>1,763,185</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>				
Edificios	(61,359)	(5,918)	-	(67,277)
Mejoras a locales arrendados	(50,223)	(14,580)	2,065	(62,738)
Mobiliario y equipo de operación	(71,271)	(8,360)	1,776	(77,855)
Mobiliario y equipo de oficina	(13,919)	(1,690)	-	(15,609)
Mobiliario y equipo de cocina	(80,831)	(8,058)	1,231	(87,658)
Equipo de transporte	(49,775)	(9,021)	5,363	(53,433)
Equipo de cómputo	(88,798)	(11,977)	3,121	(97,654)
Maquinaria y equipos especiales	<u>(245,547)</u>	<u>(180,119)</u>	<u>86,014</u>	<u>(339,652)</u>
	<u>(661,723)</u>	<u>(239,723)</u>	<u>99,570</u>	<u>(801,876)</u>
	<u>\$ 895,376</u>	<u>\$ 144,218</u>	<u>\$ (78,285)</u>	<u>\$ 961,309</u>



c. Al 31 de diciembre de 2021, este rubro se integra como sigue:

	1 de enero de 2021	Adiciones	Bajas	31 de diciembre de 2021
<b>Inversión:</b>				
Edificios	\$ 187,380	\$ 1,020	\$ -	\$ 188,400
Mejoras a locales arrendados	212,899	26,627	(22,506)	217,020
Mobiliario y equipo de operación	88,315	4,639	(2,742)	90,212
Mobiliario y equipo de oficina	21,229	841	(423)	21,647
Mobiliario y equipo de cocina	115,680	11,855	(6,112)	121,423
Equipo de transporte	64,429	9,907	(6,039)	68,297
Equipo de cómputo	103,536	15,836	(4,934)	114,438
Maquinaria y equipos especiales	<u>545,045</u>	<u>297,152</u>	<u>(180,074)</u>	<u>662,123</u>
	<u>1,338,513</u>	<u>367,877</u>	<u>(222,830)</u>	<u>1,483,560</u>
Terrenos	73,539	-	-	73,539
Construcciones en proceso	<u>12,293</u>	<u>21,934</u>	<u>(34,227)</u>	<u>-</u>
	<u>1,424,345</u>	<u>389,811</u>	<u>(257,057)</u>	<u>1,557,099</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>				
Edificios	(55,487)	(5,872)	-	(61,359)
Mejoras a locales arrendados	(39,884)	(13,709)	3,370	(50,223)
Mobiliario y equipo de operación	(64,090)	(7,887)	706	(71,271)
Mobiliario y equipo de oficina	(12,323)	(1,604)	8	(13,919)
Mobiliario y equipo de cocina	(67,869)	(15,337)	2,375	(80,831)
Equipo de transporte	(44,938)	(8,128)	3,291	(49,775)
Equipo de cómputo	(78,533)	(13,658)	3,393	(88,798)
Maquinaria y equipos especiales	<u>(211,468)</u>	<u>(110,966)</u>	<u>76,887</u>	<u>(245,547)</u>
	<u>(574,592)</u>	<u>(177,161)</u>	<u>90,030</u>	<u>(661,723)</u>
	<u>\$ 849,753</u>	<u>\$ 212,650</u>	<u>\$ (167,027)</u>	<u>\$ 895,376</u>

d. La depreciación que fue reconocida en el estado de resultados en 2023, 2022 y 2021 ascendió a \$329,357, \$239,724 y \$177,161, respectivamente.

e. Dentro de maquinaria y equipos especiales se incluye activo por derechos de uso por arrendamiento.



### 13. Intangibles y otros activos

a. Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, este rubro se integra como sigue:

	1 de enero de 2021	Adiciones en 2021	Bajas en 2021	31 de diciembre de 2021	Adiciones en 2022	Bajas en 2022	31 de diciembre de 2022	Adiciones en 2023	Bajas en 2023	31 de diciembre de 2023
Inversión:										
Licencias de uso de marcas	\$ 26,114	\$ 823	\$ -	\$ 26,937	\$ -	\$ -	\$ 26,937	\$ -	\$ (1,172)	\$ 25,765
Derechos de arrendamiento	35,156	-	(7,661)	27,495	-	-	27,495	-	(2,315)	25,180
Costos de desarrollo de franquicia	20,470	412	-	20,882	-	(412)	20,470	23,645	-	44,115
Fondo de reserva arrendamiento con John Deere Financial México, S. A. de C. V., SOFOM, ENR	5,648		(3,095)	2,553	126	-	2,679	-	(782)	1,897
Otros	<u>17,589</u>	<u>473</u>	<u>-</u>	<u>18,062</u>	<u>-</u>	<u>(427)</u>	<u>17,635</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17,635</u>
	104,977	1,708	(10,756)	95,929	126	(839)	95,216	23,645	(4,269)	114,592
Amortización acumulada:	<u>(15,168)</u>	<u>(5,796)</u>	<u>914</u>	<u>(20,050)</u>	<u>(6,937)</u>	<u>-</u>	<u>(26,987)</u>	<u>(4,349)</u>	<u>-</u>	<u>(31,336)</u>
	<u>\$ 89,809</u>	<u>\$ (4,088)</u>	<u>\$ (9,842)</u>	<u>\$ 75,879</u>	<u>\$ (6,811)</u>	<u>\$ (839)</u>	<u>\$ 68,229</u>	<u>\$ 19,296</u>	<u>\$ (4,269)</u>	<u>\$ 83,256</u>

b. La amortización que fue reconocida en el estado de resultados en 2023, 2022 y 2021 ascendió a \$4,349, \$6,937 y \$5,796, respectivamente.



#### 14. Cuentas por pagar a proveedores

El período de crédito promedio para la compra de bienes es de 33 días. No se cargan intereses sobre las cuentas por pagar a proveedores. La Entidad tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

	2023	2022	2021
Cuentas por pagar a proveedores	\$ 438,387	\$ 392,575	\$ 214,182
Otras cuentas por pagar	<u>46,960</u>	<u>136,230</u>	<u>36,625</u>
	<u>\$ 485,347</u>	<u>\$ 528,805</u>	<u>\$ 250,807</u>

#### 15. Deuda a largo plazo

a. La deuda a largo plazo se integra como sigue:

	2023	2022	2021
<b>Garantizados - valuados al costo amortizado</b>			
Crédito simple en moneda nacional con garantía hipotecaria constituida sobre activos de la división inmobiliaria y vencimientos mensuales, devenga intereses a la Tasa de Interés Interbancaria y de Equilibrio (TIIE) más 2.5 y 2.75 puntos porcentuales.	\$ -	\$ 16,832	\$ 22,953
<b>No garantizados - valuados al costo amortizado</b>			
Crédito simple en cuenta corriente en moneda nacional con vencimientos mensuales, devenga intereses a la TIIE más 2.3 puntos porcentuales.	31,533	-	-
Crédito simple en cuenta corriente en moneda nacional con vencimientos mensuales, devengaba intereses a la TIIE más 1.85 puntos porcentuales.	-	-	27,715
Crédito simple en moneda nacional con vencimientos mensuales. Devenga intereses a la TIIE más 2.52 puntos porcentuales.	2,074	3,852	5,630
Créditos simples en moneda nacional con vencimientos mensuales. Devengan intereses a la TIIE más 2.5 puntos porcentuales.	132,358	217,346	22,043
Créditos simples en moneda nacional con vencimientos mensuales. Devengan intereses a la TIIE más 2.63 a 2.90 puntos porcentuales.	69,277	40,203	65,941
Crédito simple en moneda nacional con vencimientos mensuales. Devenga intereses a la TIIE más 1.75 puntos porcentuales.	50,054	21,974	22,941

(Continúa)





Crédito simple en moneda nacional con vencimientos mensuales. Devenga intereses a la TIIE más 3 a 3.60 puntos porcentuales.	30,545	53,656	93,500
Crédito simple en dólares estadounidenses con vencimientos mensuales. Devengaba intereses a London Interbank Offered Rate (LIBOR) más 4 puntos porcentuales.	-	-	22,638
Crédito simple en dólares estadounidenses con vencimientos mensuales. Devengaba intereses a London Interbank Offered Rate (LIBOR) más 3.65 puntos porcentuales.	-	4,528	10,037
Crédito simple en moneda nacional con vencimientos mensuales. Devenga intereses a tasa fija entre 14 y 14.88 puntos porcentuales.	6,269	7,505	-
Crédito simple en moneda nacional con vencimientos mensuales. Devenga intereses a la TIIE más 1.70 puntos porcentuales.	25,000	-	-
Crédito simple en moneda nacional con vencimientos mensuales. Devenga intereses a la TIIE más 2.00 puntos porcentuales.	56,930	-	-
Emisión de deuda ante la Bolsa Mexicana de Valores, devenga intereses cada 28 días a una tasa de TIIE más 2.8 puntos (ver inciso b).	392,083	-	-
Emisión de deuda ante la Bolsa Mexicana de Valores, devengaba intereses cada 28 días a una tasa de TIIE más 3 puntos.	<u>-</u> 796,123	<u>300,000</u> 665,896	<u>300,000</u> 593,398
Menos: pasivo bancario de corto plazo	(242,132)	(279,220)	(116,440)
Menos: porción circulante de la deuda a largo plazo	<u>(65,938)</u>	<u>(346,427)</u>	<u>(63,087)</u>
Deuda a largo plazo	<u>\$ 488,053</u>	<u>\$ 40,249</u>	<u>\$ 413,871</u>

(Concluye)

- b. Con la finalidad de realizar un refinanciamiento de la deuda obtenida el 27 de marzo de 2018, la Entidad realizó una emisión de deuda el 21 de febrero de 2023 por \$392,083 ante la Bolsa Mexicana de Valores, obteniendo una calificación crediticia de A- con perspectiva positiva otorgada por HR Ratings y de A/M con perspectiva estable por parte de Verum. Dicha emisión devenga intereses cada 28 días a una tasa de TIIE más 2.8 puntos y el vencimiento para el pago del capital es el 17 febrero de 2026.



c. Al 31 de diciembre de 2023, los vencimientos de la deuda a largo plazo son como sigue:

Año	Importe
2025	\$ 25,339
2026	415,974
2027	23,888
2028	<u>22,852</u>
	<u>\$ 488,053</u>

d. La conciliación entre los valores de la deuda al inicio y al final de cada ejercicio es como sigue:

	2023	2022	2021
Saldo inicial	\$ 665,896	\$ 593,398	\$ 633,099
Préstamos obtenidos	412,829	276,886	87,119
Pagos	<u>(282,602)</u>	<u>(204,388)</u>	<u>(126,820)</u>
Saldo final	<u>\$ 796,123</u>	<u>\$ 665,896</u>	<u>\$ 593,398</u>

e. Obligaciones de hacer y no hacer

Los contratos de préstamo establecen cláusulas específicas que se refieren a la venta de activos, inversiones, financiamiento adicional y los pagos de la deuda, así como la obligación de mantener ciertas razones financieras específicas, en caso de su incumplimiento, daría lugar a un incumplimiento del contrato permitiendo al acreedor requerir el pago anticipado del préstamo correspondiente. Al 31 de diciembre de 2023, la Entidad ha cumplido con estas condiciones. Las razones financieras requeridas y/o permitidas por los contratos por el período que terminó el 31 de diciembre de 2023, son como sigue:

	2023	Requerido / Permitido
Cobertura de deuda de corto plazo (1)	3.80	1.2 (mínimo)
Cobertura de deuda total (2)	0.47	3 (máximo)
Índice de liquidez (3)	1.52	1.2 (mínimo)

- (1) Cobertura de deuda de corto plazo – significa, el número de veces de la utilidad de operación más la depreciación y amortización menos las inversiones de activo fijo no financiadas, dividendos pagados, impuestos del ejercicio pagados en efectivo sobre los gastos financieros, más la porción circulante de la deuda a largo plazo.
- (2) Cobertura de deuda total – significa, el número de veces de la deuda total sobre la utilidad de operación más la depreciación y amortización.
- (3) Índice de liquidez – significa, el número de veces del activo circulante excluyendo cuentas por cobrar intercompañías sobre los pasivos de corto plazo.

Las condiciones del bono de deuda colocado en la Bolsa Mexicana de Valores, consisten en que se podrán dar por vencidos anticipadamente los Certificados Bursátiles en los términos y condiciones siguientes:

- a) Si la Emisora (la Entidad) deja de realizar el pago oportuno, a su vencimiento, de cualquier cantidad de intereses conforme al Título.
- b) Si la Emisora (la Entidad) le fuere decretado una sentencia de declaración de concurso mercantil, quiebra, insolvencia o procedimiento similar o si admitiere por escrito su incapacidad para pagar sus deudas a su vencimiento.



- c) Si cualquier autoridad o cualquier persona expropia, interviene o asume legalmente la posesión, administración o el control de los activos de la la Entidad o sus Subsidiarias que, individualmente o en conjunto, tengan un valor superior al equivalente al 15% de los activos totales consolidados basado en los últimos estados financieros disponibles,
- d) Si la Entidad hace o permite cualquier cambio sustancial en el giro de sus negocios o su actividad preponderante, o terminare con dicha actividad.
- e) Si los accionistas actuales que mantienen el control de la Emisora (la Entidad) dejan de ser propietarios, directa o indirectamente, de la mayoría de las acciones con derecho a voto
- f) Si la Emisora proporciona al Representante Común, a la CNBV, a la Bolsa o a los Tenedores información incorrecta o falsa en cualquier aspecto importante con motivo de la emisión de los Certificados Bursátiles o en cumplimiento de sus obligaciones conforme al Título.

## 16. Pasivos por arrendamiento (documentos por pagar)

- a. Los documentos por pagar al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, se integran como sigue:

	2023	2022	2021
<b>John Deere Credit México, S. A. de C. V.</b>			
Contratos de arrendamiento financiero, respaldados con pagarés con vencimientos mensuales, a una tasa de interés que será la que resulte mayor de sumar 3.5 puntos porcentuales a la tasa PRIME o LIBOR.	\$ 441,893	\$ 197,710	\$ 109,599
Menos - Documentos por pagar a corto plazo	<u>(231,253)</u>	<u>(113,185)</u>	<u>(69,565)</u>
	<u>\$ 210,640</u>	<u>\$ 84,525</u>	<u>\$ 40,034</u>

- b. La conciliación entre los valores de la deuda al inicio y al final de cada ejercicio es como sigue:

	2023	2022	2021
Saldo inicial	\$ 197,710	\$ 109,599	\$ 38,701
Préstamos obtenidos	403,953	207,448	198,812
Pagos	<u>(159,770)</u>	<u>(119,337)</u>	<u>(127,914)</u>
Saldo final	<u>\$ 441,893</u>	<u>\$ 197,710</u>	<u>\$ 109,599</u>

## 17. Beneficios a empleados

### Obligaciones por beneficios al retiro

Los beneficios al retiro corresponden principalmente a la prima de antigüedad que cubren al personal y se determinan con base en lo establecido en la Ley Federal del Trabajo en México, 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. Otras revelaciones se consideran poco importantes.

- a) Los componentes del costo neto del período cargado a resultados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, se integran como sigue:

	2023	2022	2021
Costo neto del período	<u>\$ 1,747</u>	<u>\$ (65)</u>	<u>\$ 3,119</u>



- b) Las hipótesis más importantes usadas en la determinación de las obligaciones laborales de la Entidad son las siguientes:

	2023	2022	2021
Tasa de descuento	10.30%	8.50%	6.90%
Tasa de incremento salarial	5.00%	5.00%	5.00%

## 18. Instrumentos financieros

### Administración del riesgo de capital

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

La administración revisa mensualmente la razón de deuda financiera y los gastos por intereses contra el flujo de operación (EBITDA, por sus siglas en inglés y equivale a la utilidad de operación antes de otros gastos más depreciación y amortización) para los efectos de su cumplimiento con los requerimientos contractuales para mantener sus razones de deuda neta y tasas de interés de cobertura. La estrategia general de la Entidad no ha sido modificada en comparación con los ejercicios 2022 y 2021.

### Índice de endeudamiento

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

	2023	2022	2021
Deuda (i)	\$ (1,238,016)	\$ (863,606)	\$ (702,997)
Efectivo y bancos	<u>111,194</u>	<u>115,227</u>	<u>89,849</u>
Deuda neta	<u><u>\$ (1,126,822)</u></u>	<u><u>\$ (748,379)</u></u>	<u><u>\$ (613,148)</u></u>
Capital contable (ii)	<u><u>\$ 1,176,988</u></u>	<u><u>\$ 1,131,674</u></u>	<u><u>\$ 1,058,379</u></u>
Índice de deuda neta a capital contable	<u><u>96%</u></u>	<u><u>66%</u></u>	<u><u>58%</u></u>

- (i) La deuda se define como préstamos a largo y corto plazo, como se describe en las Notas 15 y 16.
- (ii) El capital contable incluye todo el capital y las reservas de la Entidad que se gestionan como capital.

La administración de la Entidad considera que el índice de endeudamiento no representa un riesgo significativo, ya que la deuda con que cuenta la Entidad se contrató en un plan de crecimiento y con la finalidad de adquirir los inventarios, maquinaria y propiedades que le va a generar ingresos.



### **Categorías de instrumentos financieros**

	2023	2022	2021
<b><i>Activos financieros</i></b>			
Efectivo y equivalentes	\$ 111,194	\$ 115,227	\$ 89,849
A costo amortizado:			
Documentos por cobrar	137,970	125,517	150,730
Cuentas por cobrar a clientes	248,192	190,417	167,475
Deudores diversos	24,933	82,224	44,267
<b><i>Pasivos financieros</i></b>			
A costo amortizado:			
Deuda a largo plazo	\$ 796,123	\$ 665,896	\$ 593,398
Pasivos por arrendamiento (documentos por pagar)	441,893	197,710	109,599
Pasivo por arrendamiento	211,269	243,809	286,416
Cuentas por pagar a proveedores y otras	485,347	528,805	250,807

### **Objetivos de la administración del riesgo financiero**

La función de la administración de la Entidad es entre otras el coordinar el acceso a los mercados financieros nacionales e internacionales, supervisar y administrar los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la Entidad. La administración de la Entidad reporta periódicamente al Consejo de Administración los resultados de su estructura de capital, el cual tiene límite en un ratio establecido en un 60% en proporción de deuda con costo/capital, en caso de ser necesario realizar disposiciones de préstamos que causen el exceso a este ratio, es necesario la autorización del Consejo de Administración. Dentro de las políticas de la administración, se encuentra especificado que, para las nuevas inversiones, éstas se deben de financiar con una proporción del 40% - 60% en la estructura de deuda – capital.

Los riesgos a los que la Entidad está expuesta incluyen el riesgo de mercado (incluyendo el riesgo cambiario, riesgo en las tasas de interés y el riesgo de precio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez.

La administración de la Entidad aplica las políticas autorizadas por el Consejo de Administración para mitigar las exposiciones de riesgo.

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

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

El Consejo de Administración revisa y aprueba las políticas de administración de riesgos de la Entidad.



### ***Administración del riesgo cambiario***

La Entidad realiza transacciones denominadas en moneda extranjera y tiene en algunos casos pactados en dólares estadounidenses préstamos con instituciones financieras; en consecuencia, se generan exposiciones a fluctuaciones en el tipo de cambio. La Entidad genera flujos en dólares estadounidenses en sus divisiones Comercial y Agroindustrial, de esta manera cuenta con recursos en dólares estadounidenses que le permite hacer frente a los compromisos pactados en esta moneda y de esta forma administra el riesgo de tipo de cambio.

La exposición de la Entidad a la volatilidad del tipo de cambio del peso mexicano frente al dólar estadounidense para los activos y pasivos financieros en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 es como sigue:

	2023	2022	2021
Activos financieros	\$ 8,859	\$ 5,611	\$ 5,644
Pasivos financieros	<u>(14,958)</u>	<u>(12,156)</u>	<u>(4,615)</u>
Posición (corta) larga, neta	<u>\$ (6,099)</u>	<u>\$ (6,545)</u>	<u>\$ 1,029</u>

### **Análisis de sensibilidad para los tipos de cambio**

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

Análisis de sensibilidad	2023
	Resultados
Apreciación del peso mexicano en un peso	\$ (6,099)
Depreciación del peso mexicano en un peso	6,099

La Entidad asume que un peso de variación en el tipo de cambio es razonablemente posible para propósitos de realizar el análisis de sensibilidad.

### ***Administración del riesgo de tasas de interés***

La Entidad se encuentra expuesta a riesgos en tasas de interés debido a que la Entidad y sus subsidiarias, obtienen préstamos a tasas de interés variables, como se describe en las Notas 15 y 16.

Las exposiciones de la Entidad a las tasas de interés de los activos y pasivos financieros se detallan en la siguiente sección de administración de riesgo de liquidez de esta nota.

### **Análisis de sensibilidad para las tasas de interés**

La Entidad analiza la sensibilidad de la exposición a la volatilidad de las tasas de interés con relación a los pasivos financieros contratados a tasa variable. La Entidad considera que un punto porcentual de cambio en la tasa de interés es un supuesto razonable para medir el efecto en los resultados de la misma.

Al 31 de diciembre de 2023 un cambio de  $\pm 1$  punto porcentual en las tasas de interés, asumiendo que todas las demás variables se mantienen constantes, daría lugar a un incremento o reducción de aproximadamente \$6,650 en los gastos financieros antes de impuestos.



### ***Administración del riesgo de crédito***

La Nota 6 detalla la exposición máxima de la Entidad al riesgo de crédito y las bases de medición utilizadas para determinar las pérdidas crediticias esperadas.

Con el propósito de minimizar el riesgo de crédito, la Entidad ha adoptado una política de únicamente involucrarse con contrapartes solventes y obtener garantías suficientes, cuando corresponda, como medio para mitigar el riesgo de la pérdida financiera por incumplimientos. La Entidad solo realiza transacciones con entidades que cuentan con una calificación equivalente al grado de inversión o superior.

Tener bajo riesgo crediticio con el propósito de evaluar el deterioro. La información de calificación crediticia es suministrada por agencias de calificación independientes cuando están disponibles y, si no están disponibles, la Entidad utiliza otra información financiera disponible públicamente y sus propios registros comerciales para calificar a sus principales clientes. La exposición de la Entidad y las calificaciones crediticias de sus contrapartes se monitorean continuamente y el valor agregado de las transacciones concluidas se distribuye entre las contrapartes aprobadas por el Consejo de Administración.

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.

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

El riesgo crediticio en cuentas por cobrar a clientes se encuentra diversificado debido a que la Entidad tiene una amplia base de clientes que se encuentran geográficamente dispersos en el norte del país y en diferentes industrias. Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, ningún cliente en lo individual representa un importe significativo de las ventas netas reportadas o del saldo de cuentas por cobrar.

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

El valor en libros de los activos financieros representa la máxima exposición crediticia, misma que al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, es la siguiente:

	2023	2022	2021
Efectivo y equivalentes	\$ 111,194	\$ 115,227	\$ 89,849
Documentos por cobrar	137,970	125,517	150,730
Cuentas por cobrar a clientes	248,192	190,417	167,475
Otras cuentas por cobrar	<u>105,615</u>	<u>171,357</u>	<u>97,614</u>
Total de exposición	<u>\$ 602,971</u>	<u>\$ 602,518</u>	<u>\$ 505,668</u>



### Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2023	2022	2021
Instituciones con calificación AAA	\$ 61,911	\$ 58,319	\$ 35,854
Instituciones con calificación AA	48,245	55,955	47,290
Instituciones con calificación A+	<u>1,038</u>	<u>953</u>	<u>6,705</u>
Total	<u>\$ 111,194</u>	<u>\$ 115,227</u>	<u>\$ 89,849</u>

### Cuentas por cobrar a clientes y documentos por cobrar

El análisis de antigüedad de saldos de cuentas por cobrar a clientes y documentos por cobrar al 31 de diciembre de 2023, se detallan en la Nota 6.

### ***Gestión del riesgo de liquidez***

El efectivo generado por las divisiones de la Entidad se utiliza para hacer los pagos de la deuda y gastos de capital. La responsabilidad última de la gestión del riesgo de liquidez recae en el Consejo de Administración, que ha establecido un marco adecuado de gestión del riesgo de liquidez para la gestión de los requisitos de financiamiento y gestión de liquidez de la Entidad a corto, medio y largo plazo. La Entidad gestiona el riesgo de liquidez mediante el mantenimiento de reservas adecuadas, servicios bancarios y servicios de préstamos de reserva, mediante el seguimiento continuo de los flujos de efectivo previstos y reales, y al conciliar los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos. Los vencimientos contractuales de los instrumentos financieros por pagar al 31 de diciembre de 2023 se muestran en las Notas 15 y 16 y a continuación se incluyen en conjunto.

Concepto	2024	2025	2026	2027	2028	Total
Capital	\$ 308,070	\$25,339	\$415,974	\$ 23,888	\$ 22,852	\$ 796,123
Intereses por devengar	107,397	63,398	58,950	5,838	2,797	238,380

### ***Valor razonable de instrumentos financieros***

La administración considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproxima a su valor razonable.

El valor razonable de los instrumentos financieros que mantiene la Entidad con Instituciones Financieras han sido determinados usando la información disponible en el mercado u otras técnicas de valuación que requieren de juicio para desarrollar e interpretar las estimaciones de valores razonables, asimismo, utiliza supuestos que se basan en las condiciones de mercado existentes a cada una de las fechas en el estado consolidado de posición financiera.





El valor razonable de los instrumentos financieros de deuda se determina por unidad de cuenta considerando por separado la deuda otorgada por la banca de fomento económico y la banca comercial, en este sentido, se estimó a través del valor presente de los flujos de efectivo descontados a tasas de mercado de cada tipo de banca al 31 de diciembre de cada año, lo cual se ubica en el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable. En lo que respecta al valor razonable del pasivo por arrendamiento, éste se determinó a través del valor presente de los flujos de efectivo descontados a tasas de mercado de la banca comercial. Debido a la calidad crediticia de la Entidad, las tasas de interés son muy parecidas para la determinación del valor razonable, así como los importes en libros, por lo que no existen diferencias significativas entre los dos valores al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021.

## 19. Impuestos y gastos acumulados

Los impuestos y gastos acumulados al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, se integran como sigue:

	2023	2022	2021
Impuestos por pagar – principalmente impuesto al valor agregado (IVA)	\$ 54,303	\$ 44,538	\$ 39,934
	<u>\$ 54,303</u>	<u>\$ 44,538</u>	<u>\$ 39,934</u>

## 20. Impuestos a la utilidad

La Entidad está sujeta al ISR. Conforme a la Ley de ISR la tasa para 2023 y 2022 fue el 30%.

- a) Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, el beneficio (gasto) por impuestos a la utilidad reconocidos en resultados se integran como sigue:

	2023	2022	2021
Impuesto causado	\$ (14,788)	\$ (9,550)	\$ (3,405)
Impuesto diferido	<u>(906)</u>	<u>(4,896)</u>	<u>8,587</u>
Total de impuestos en resultados	<u>\$ (15,694)</u>	<u>\$ (14,446)</u>	<u>\$ 5,182</u>

- b) Los principales conceptos que integran el activo por impuestos a la utilidad diferidos, son:

	2023	2022	2019
ISR diferido activo:			
Pérdidas crediticias esperadas	\$ 2,965	\$ 5,739	\$ 7,261
Estimación para obsolescencia de inventario	1,489	2,068	1,631
Provisiones de pasivo	3,422	1,377	2,168
Anticipo de clientes	7,240	18,995	1,198
Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	187,575	156,280	126,104
Activo y pasivo por arrendamiento - neto	9,721	9,611	8,941
Propiedades, planta y equipo y otros activos	20,281	5,265	-
Otros	<u>8,862</u>	<u>2,521</u>	<u>(212)</u>
ISR diferido activo	<u>241,555</u>	<u>201,856</u>	<u>147,091</u>
ISR diferido pasivo:			
Propiedades, planta y equipo y otros activos	-	-	(12,548)
Pagos anticipados	(13,878)	(6,405)	(7,713)
Inventarios	<u>(214,488)</u>	<u>(180,211)</u>	<u>(107,765)</u>
ISR diferido pasivo	<u>(228,366)</u>	<u>(186,616)</u>	<u>(128,026)</u>
Total activo	<u>\$ 13,189</u>	<u>\$ 15,240</u>	<u>\$ 19,065</u>



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

	2023	2022	2021
Utilidad antes de impuestos a la utilidad:	\$ 91,808	\$ 104,293	\$ 62,967
Tasa estatutaria de impuesto sobre la renta	<u>30%</u>	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Impuesto a la utilidad	(27,542)	(31,288)	(18,890)
Otras partidas:			
Ajuste anual por inflación	(19,120)	(8,228)	3,388
Gastos no deducibles	(4,859)	1,975	412
Reducción de activos por impuestos diferidos	(413)	(413)	(413)
Efecto por deducción inmediata de inversiones	(1,722)	(1,722)	(1,722)
Participación en resultados en asociadas, efecto de conversión y otros	<u>37,962</u>	<u>25,230</u>	<u>22,407</u>
Total impuestos a la utilidad	<u>\$ (15,694)</u>	<u>\$ (14,446)</u>	<u>\$ 5,182</u>

- d) El detalle de las pérdidas fiscales al 31 de diciembre de 2023, es como sigue:

Años de vencimiento	Montos actualizados al 31 de diciembre de 2023	Efecto en el impuesto sobre la renta diferido
2025	\$ 2,204	\$ 661
2026	12,499	3,750
2027	5,805	1,742
2028	111,113	33,334
2029	96,943	29,083
2030	106,015	31,804
2031	75,743	22,723
2032	116,718	35,015
2033	<u>98,210</u>	<u>29,463</u>
Total	<u>\$ 625,250</u>	<u>\$ 187,575</u>



## 21. Capital contable

- a. El capital social a valor nominal al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 se integra como sigue:

	2023		2022	
	Acciones	Importe	Acciones	Importe
Capital fijo:				
Serie A	100,000	\$ 100	100,000	\$ 100
Capital variable:				
Serie B	204,918,251	204,918	204,918,251	204,918
Serie C	<u>147,095,934</u>	<u>147,096</u>	<u>150,617,061</u>	<u>150,617</u>
	<u>352,114,185</u>	<u>\$ 352,114</u>	<u>355,635,312</u>	<u>\$ 355,635</u>

El capital social está integrado por acciones comunes nominativas con valor nominal de \$1 completamente suscrito y pagado.

- b. En asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 12 de mayo de 2023, se acordó disminuir el capital social en su parte variable por \$10,000 en la cantidad de 3,521 acciones de la serie C del capital variable, más el pago de una prima por reembolso de acciones a razón de 1.83 (cifra en pesos) centavos por cada acción.
- c. En asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 28 de abril de 2023, se acordó el pago de dividendos por un importe de \$21,000 (\$ 0.059 pesos por acción).
- d. En asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 22 de abril de 2022, se acordó el pago de dividendos por un importe de \$20,000 (\$ 0.056 pesos por acción).
- e. En asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 17 de abril de 2021, se acordó el pago de dividendos por un importe de \$21,000 (\$ 0.059 pesos por acción).
- f. Durante el ejercicio 2019, la Entidad firmó un acuerdo de accionistas con un tercero para incrementar su cobertura de mercado en el negocio de restaurantes, incrementando el capital contable por una aportación efectuada por el accionista minoritario en \$70,000, originando una prima en emisión de acciones de \$9,457.
- g. De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar el fondo de reserva, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. El fondo de reserva puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la Entidad, y debe ser reconstituido cuando disminuya por cualquier motivo. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el importe del fondo de reserva en pesos a valor nominal es de \$44,444 y \$40,040, respectivamente.
- h. Por los dividendos que pague la Entidad que provengan de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta Consolidada (CUFIN), no se estará obligado al pago de ISR. Sin embargo, el saldo de esta cuenta sólo se podrá aplicar una vez que se haya agotado el saldo de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta Reinvertida Consolidada (CUFINRE).



- i. Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable se integran como sigue:

	2023	2022	2021
Cuenta de capital contable por aportación	\$ 2,371,394	\$ 2,265,822	\$ 2,088,369
Cuenta de utilidad fiscal neta	<u>922,249</u>	<u>862,224</u>	<u>856,087</u>
	<u>\$ 3,293,643</u>	<u>\$ 3,128,046</u>	<u>\$ 2,944,456</u>

## 22. Costos y gastos por naturaleza

### a) Costo de ventas

El desglose del costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, se integra como sigue:

	2023	2022	2021
Costos de productos comercializados	\$ 751,747	\$ 545,437	\$ 498,924
Costos de alimentos y bebidas	267,143	272,646	234,300
Costos de maquinaria	684,850	311,584	321,588
Costos de refacciones	149,910	246,017	192,923
Costos de servicios	30,810	23,973	22,607
Otros costos	<u>6,157</u>	<u>4,963</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 1,890,617</u>	<u>\$ 1,404,620</u>	<u>\$ 1,270,342</u>

### b) Gastos de administración y operación

El desglose de los gastos generales, de administración y venta por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, se integran como sigue:

	2023	2022	2021
Remuneraciones	\$ 319,737	\$ 266,201	\$ 199,405
Gastos por servicios	15,918	19,325	40,983
Depreciación	330,386	246,661	182,043
Depreciación de derechos de uso	41,416	42,187	46,002
Honorarios	48,176	28,173	34,611
Publicidad y propaganda	92,182	81,194	65,494
Arrendamientos	22,617	20,547	8,924
Gastos de mantenimiento	27,542	33,586	24,045
Gastos de viaje	15,603	14,584	9,111
Gastos energéticos	45,379	50,749	43,182
Impuestos, contribuciones y derechos	23,375	9,408	7,160
Otros gastos	<u>113,542</u>	<u>98,772</u>	<u>88,206</u>
	<u>\$ 1,095,873</u>	<u>\$ 911,387</u>	<u>\$ 749,166</u>



c) Otros gastos de operación

El rubro de otros gastos operación se integra en 2023, 2022 y 2021 principalmente por el resultado neto en la venta de propiedades, planta y equipo.

d) Gastos financieros

El desglose de los gastos financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, se integra como sigue:

	2023	2022	2021
Gastos financieros	\$ 122,818	\$ 80,556	\$ 62,456
Intereses del pasivo por arrendamiento	<u>23,970</u>	<u>27,930</u>	<u>32,752</u>
	<u>\$ 146,788</u>	<u>\$ 108,486</u>	<u>\$ 95,208</u>

## 23. Información por segmentos

La Entidad es una organización mexicana que se dedica a la operación de negocios que participan en diferentes industrias, las ventas principalmente se llevan en el territorio mexicano, abarcando principalmente el norte del país.

La información reportada al funcionario que toma las decisiones operativas de la Entidad ("CODM", por sus siglas en inglés) para propósitos de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos, se enfoca de manera más específica en la categoría del cliente en los tipos de productos o servicios entregados o prestados. La administración de la Entidad ha decidido organizar a la Entidad alrededor de diferencias en productos y servicios. Ningún segmento operativo ha sido agregado en los segmentos reportables de la Entidad.

Los segmentos a informar de la Entidad de acuerdo a la IFRS 8 "*Segmentos operativos*" son los siguientes:

Agroindustrial	Distribución de maquinaria agrícola y equipo de construcción
Comercial	Distribución de aceites y lubricantes
Alimentos y bebidas	Operación de franquicias de restaurantes en México
Inmobiliario	Desarrollo y construcción de terrenos y edificios para venta
Manufactura y otros	Manufactura de material quirúrgico y otros servicios

A continuación, se presenta la información por segmentos requerida por IFRS 8 al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 y por los años que terminaron en dichas fechas. Las ventas entre segmentos se eliminan en la consolidación y se reflejan en la columna de "eliminaciones y otros ajustes":



	2023						
	Manufactura y otros	Agroindustrial	Comercial	Restaurantes	Inmobiliario	Eliminaciones	Total
Ventas netas	\$ 150,418	\$ 1,603,141	\$ 702,834	\$ 789,900	\$ 37,676	\$ (37,254)	\$ 3,246,715
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	59,402	39,666	55,154	11,739	12,910	(87,063)	91,808
Depreciación y amortización (incluye depreciación de derechos de uso por \$41,339)	821	282,367	9,481	76,918	4,779	679	375,045
Gastos financieros (incluye intereses por arrendamiento por \$23,970)	68,803	80,321	(410)	37,345	1,510	(40,781)	146,788
Productos financieros	39,181	3,222	5,677	180	628	(39,677)	9,211
Fluctuaciones cambiarias, neto	<u>6,709</u>	<u>(9,108)</u>	<u>4,111</u>	<u>(2,485)</u>	<u>3</u>	<u>(2,324)</u>	<u>(3,094)</u>
Inventarios de maquinaria, aceites y otros	\$ 49,767	\$ 810,079	\$ 109,537	\$ 19,943	\$ -	\$ -	\$ 989,326
Propiedades, maquinaria y equipo, neto	2,407	709,275	33,885	293,617	86,977	26,929	1,153,090
Intangibles y otros activos	<u>1,629</u>	<u>1,897</u>	<u>-</u>	<u>79,730</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>83,256</u>
<b>Activo total</b>	<u>\$ 1,650,781</u>	<u>\$ 1,903,909</u>	<u>\$ 428,229</u>	<u>\$ 716,014</u>	<u>\$ 150,959</u>	<u>\$ (1,670,328)</u>	<u>\$ 3,179,564</u>
<b>Pasivo total</b>	<u>\$ 558,597</u>	<u>\$ 1,426,809</u>	<u>\$ 158,712</u>	<u>\$ 396,354</u>	<u>\$ 30,581</u>	<u>\$ (568,477)</u>	<u>\$ 2,002,576</u>



	2022						
	Manufactura y otros	Agroindustrial	Comercial	Restaurantes	Inmobiliario	Eliminaciones	Total
Ventas netas	\$ 76,300	\$ 976,554	\$ 711,916	\$ 770,166	\$ 47,318	\$ (44,405)	\$ 2,537,849
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	92,552	9,835	91,470	7,486	15,943	(112,993)	104,293
Depreciación y amortización (incluye depreciación de derechos de uso por \$40,533)	240	190,136	6,912	85,780	4,994	786	288,848
Gastos financieros (incluye intereses por arrendamiento por \$33,159)	41,268	48,031	(635)	40,120	1,030	(21,328)	108,486
Productos financieros	18,832	2,641	3,806	7	614	(21,330)	4,570
Fluctuaciones cambiarias, neto	<u>465</u>	<u>(4,870)</u>	<u>3,114</u>	<u>(1,662)</u>	<u>2</u>	<u>1,812</u>	<u>(1,139)</u>
Inventarios de maquinaria, aceites y otros	\$ 9,128	\$ 649,053	\$ 156,696	\$ 20,318	\$ -	\$ -	\$ 835,195
Propiedades, maquinaria y equipo, neto	3,061	508,213	20,422	307,719	97,913	23,981	961,309
Intangibles y otros activos	<u>-</u>	<u>2,679</u>	<u>-</u>	<u>65,550</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>68,229</u>
<b>Activo total</b>	<u>\$ 1,461,843</u>	<u>\$ 1,559,364</u>	<u>\$ 354,539</u>	<u>\$ 717,376</u>	<u>\$ 160,091</u>	<u>\$ (1,428,887)</u>	<u>\$ 2,824,326</u>
<b>Pasivo total</b>	<u>\$ 400,946</u>	<u>\$ 1,107,580</u>	<u>\$ 120,570</u>	<u>\$ 431,724</u>	<u>\$ 29,904</u>	<u>\$ (398,072)</u>	<u>\$ 1,692,652</u>



	2021						
	Manufactura y otros	Agroindustrial	Comercial	Restaurantes	Inmobiliario	Eliminaciones	Total
Ventas netas	\$ 126,776	\$ 845,068	\$ 667,408	\$ 646,081	\$ 21,498	\$ (108,505)	\$ 2,198,326
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	75,619	37,596	65,971	(54,514)	3,866	(65,571)	62,967
Depreciación y amortización	338	116,903	9,280	95,815	5,109	600	228,045
Gastos financieros	32,679	28,581	4,316	43,777	1,061	(15,206)	95,208
Productos financieros	13,796	1,937	3,626	224	309	(13,813)	6,079
Fluctuaciones cambiarias, neto	<u>(1,752)</u>	<u>(3,554)</u>	<u>25</u>	<u>(238)</u>	<u>(1)</u>	<u>(254)</u>	<u>(5,774)</u>
Inventarios de maquinaria, aceites y otros	\$ -	\$ 363,172	\$ 110,874	\$ 19,084	\$ -	\$ -	\$ 493,130
Propiedades, maquinaria y equipo, neto	1,073	385,189	19,168	359,703	106,535	23,708	895,376
Intangibles y otros activos	<u>3,873</u>	<u>2,553</u>	<u>-</u>	<u>69,453</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>75,879</u>
<b>Activo total</b>	<u>\$ 1,343,593</u>	<u>\$ 1,011,217</u>	<u>\$ 278,223</u>	<u>\$ 828,791</u>	<u>\$ 171,243</u>	<u>\$ (1,282,575)</u>	<u>\$ 2,350,492</u>
<b>Pasivo total</b>	<u>\$ 374,585</u>	<u>\$ 606,204</u>	<u>\$ 47,215</u>	<u>\$ 552,213</u>	<u>\$ 27,301</u>	<u>\$ (315,405)</u>	<u>\$ 1,292,113</u>





## 24. Contratos de arrendamiento

### *La Entidad como arrendatario*

#### i. Contratos de arrendamiento

Los arrendamientos se relacionan con arrendamientos de terrenos y edificios cuyos períodos de arrendamiento son de 3 a 10 años, y cuentan en la mayoría de los casos con opciones de extensión del plazo de arrendamiento por períodos iguales al plazo original. Los contratos de arrendamiento establecen una renta mínima actualizable con la inflación y adicionalmente, en la división de alimentos y bebidas, se manejan una renta variable determinada con un porcentaje sobre las ventas de la sucursal. La Entidad no tiene la opción de comprar los terrenos y edificios arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

#### ii. Pagos reconocidos como gastos

	2023	2022	2021
Pagos mínimos de arrendamiento	\$ 22,617	\$ 20,547	\$ 8,924

## 25. Notas al estado de flujos de efectivo

### *Transacciones que no resultaron en flujos de efectivo*

Durante el ejercicio, la Entidad celebró las siguientes actividades de inversión que no resultaron en flujos de efectivo y que no se reflejan en los estados consolidados de flujos de efectivo:

La Entidad dispuso de terrenos disponibles para su venta con un valor en conjunto al 31 de diciembre de 2021 de \$13,630, se adquirieron en pagos diferidos, el acuerdo de liquidación es por lo que se debe al final del año.

## 26. Contingencias

- Las autoridades fiscales tienen facultades de comprobación del cumplimiento de las obligaciones fiscales de la Entidad en su carácter de contribuyente y retenedor de los últimos cinco ejercicios y puede determinar diferencias en los resultados fiscales declarados que a su juicio pudieran ocasionar el pago de créditos fiscales. Del mismo modo los criterios fiscales seguidos por la Entidad pudieran no ser los mismos que los de dichas autoridades y en caso de presentarse esta situación, la Entidad deberá, a través de los procedimientos establecidos para tal efecto, promover ante las instancias que sean convenientes los recursos para defenderlos.
- De acuerdo a la Ley del Impuesto Sobre la Renta, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que estos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.
- La Entidad participa en varias demandas, acciones legales y juicios que surgen en el curso normal del negocio. En opinión de la administración y sus asesores legales, todos estos asuntos son de tal naturaleza que en caso de una resolución desfavorable no tendrían un efecto material sobre la situación financiera o los estados de operación de la Entidad.



## **27. Autorización de los estados financieros**

Los estados financieros consolidados adjuntos fueron autorizados para su emisión el 5 de abril de 2024, por el C. P. Héctor René Agüero González como Director de Administración y Finanzas, consecuentemente, estos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha, y están sujetos a la aprobación de la asamblea ordinaria de accionistas de la Entidad, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022 fueron aprobados por la Asamblea Anual de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2023.

\* \* \* \* \*





**INFORME AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE  
PROMOTORA EMPRESARIAL DEL NORTE, S.A. DE C.V.  
COMITÉ DE AUDITORÍA Y PRÁCTICAS SOCIETARIAS**

**17 de Abril de 2024**

En cumplimiento a lo dispuesto en los artículos 42 y 43 de la Ley del Mercado de Valores (LMV) y del artículo 34 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" (las "Disposiciones") sometemos a la consideración del Consejo de Administración y asamblea de accionistas de Promotora Empresarial del Norte, S.A. de C.V. (la Entidad), el siguiente informe de actividades correspondiente al año terminó el 31 de diciembre 2023.

Durante el período que se informa, el Comité sesionó puntualmente en las juntas programadas y en cada caso se formuló la Agenda con los temas a tratar, se elaboró el Acta o minuta respectiva.

A las juntas asistieron los consejeros designados y los invitados.

Se presentó al Consejo de Administración un Informe con los asuntos tratados en cada una de las juntas del Comité.

Los asuntos relevantes que se atendieron y que, en su caso, se dio la opinión favorable para su aprobación al Consejo de Administración, fueron los siguientes:

En dichas reuniones se trataron los temas siguientes:

**I. Con respecto a lo establecido en el Artículo 42 de la Ley del Mercado de Valores, lo siguiente:**

**En materia de prácticas societarias:**

- a) Se dio opinión al consejo de administración sobre los asuntos que fueron solicitados por el mismo conforme a la LMV.
- b) Se solicitó opinión de expertos independientes en los casos que juzgamos conveniente, para el adecuado desempeño de nuestras funciones.
- c) Apoyamos al consejo de administración en la elaboración de los informes a que se refiere el artículo 28, fracción IV, incisos d) y e) de la LMV.
- d) La presentación de los integrantes del comité de auditoría y prácticas societarias para el ejercicio 2023-2024 y revisión del plan de trabajo.
- e) Revisamos la compensación de ejecutivos, concluyendo que no existen casos de sueldos que excedan los del mercado.

### **En materia de Auditoría:**

- a). Dimos opinión al consejo de administración sobre los asuntos que nos competía conforme a la LMV.
  - b) Evaluamos el desempeño de la persona moral que proporcionó los servicios de auditoría externa, así como, analizamos el dictamen, opiniones, reportes o informes que elaboró y suscribió el auditor externo.
  - c) Discutimos los estados financieros de la Entidad con las personas responsables de su elaboración y revisión, y con base en ello recomendamos al consejo de administración su aprobación.
  - d) Elaboramos la opinión a que se refiere el artículo 28, fracción IV, inciso c) de la LMV y la sometimos a consideración del consejo de administración para su posterior presentación a la asamblea de accionistas, apoyándonos, entre otros elementos, en el dictamen del auditor externo, en lo que nos cercioramos de i) Si las políticas y criterios contables y de información seguidas por la Entidad son adecuados y suficientes tomando en consideración las circunstancias particulares de la misma, ii) Si dichas políticas y criterios han sido aplicados consistentemente en la información presentada por el director general y iii) Si como consecuencia de los numerales i y ii anteriores, la información presentada por el director general refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la Entidad.
  - e) Apoyamos al consejo de administración en la elaboración de los informes a que se refiere el artículo 28, fracción IV, incisos d) y e) de la LMV.
  - f) Vigilamos que las operaciones a que hacen referencia los artículos 28, fracción III y 47 de la LMV, se llevaran a cabo ajustándose a lo previsto al efecto en dichos preceptos, así como a las políticas derivadas de los mismos.
  - g) Solicitamos la opinión de expertos independientes en los casos en que lo juzgamos conveniente, para el adecuado desempeño de nuestras funciones o cuando conforme a la LMV lo requiera.
  - h) Requerimos a los directivos relevantes y demás empleados de la Entidad, reportes relativos a la elaboración de la información financiera y de cualquier otro tipo que estimamos necesaria para el ejercicio de nuestras funciones.
  - i) Investigamos los posibles incumplimientos de los que tuvimos conocimiento, a las operaciones, lineamientos y políticas de operación, sistema de control interno y auditoría interna y registro contable, de la Entidad.
- Recibimos observaciones formuladas por accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados y, en general, de cualquier tercero, respecto de los asuntos a que se refiere el inciso anterior.
- j) Solicitamos 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 Entidad.
  - k) Vigilamos que el director general diera cumplimiento a los acuerdos de las asambleas de accionistas y del consejo de administración de la Entidad.
  - l) Vigilamos que se estableciera mecanismos y controles internos que permitiera verificar que los actos y operaciones de la Entidad, se apegaran a la normativa aplicable.

Así mismo, realizamos las siguientes actividades:

1. En cumplimiento con lo establecido en el Artículo 17 de Las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras que contraten servicios de Auditoría Externa de Estados Financieros Básicos, confirmamos la ratificación a Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., firma miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, como auditores externos la Entidad.



- i. De igual forma, se aceptó la designación y se dio opinión favorable al nuevo socio del despacho responsable de la auditoría de C.P.C. José Venegas para la firma de los estados financieros que se dictaminen.
2. Revisión de la presentación del plan anual de auditoría interna para el ejercicio 2023.
3. Análisis de Presentación del programa de auditoría 2023 con el despacho auditor externo: Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., Deloitte.
4. Revisión del plan soporte y control del cumplimiento a la circular única de auditores externos para la evaluación del comité de auditoría y prácticas societarias.
5. El comité se aseguró que la administración diese adecuado seguimiento a las recomendaciones y acciones correctivas sugeridas por los auditores externos Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., firma miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited.
6. Se revisó las presentaciones por parte de auditoría interna de las observaciones y recomendaciones del ejercicio 2023.
7. Revisamos los Estados Financieros Consolidados de cada trimestre de la Empresa y se dio una opinión positiva para ser presentados ante el Consejo de administración a efectos que fueran aprobados y sean presentados a la Bolsa Mexicana de Valores y a la CNBV.
8. Se revisó y se dio opinión favorable al presupuesto presentado por la Administración para el ejercicio 2024.
9. No se presentó dispensa alguna para aprovechar oportunidades de negocio, conflicto de interés, parcialidad, por parte de accionistas, socios, consejeros y directivos relevantes.

**II. Con respecto a lo establecido en el Artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores, lo siguiente:**

**En materia de prácticas societarias:**

- a) Analizamos las observaciones respecto del desempeño de los directivos relevantes.
- b) Revisamos las operaciones con personas relacionadas, durante el ejercicio que se informa, detallando las características de las operaciones significativas.
- c) Revisamos los paquetes de emolumentos o remuneraciones integrales de las personas físicas a que hace referencia el artículo 28, fracción III, inciso d) de la LMV.
- d) En su caso, analizamos las dispensas otorgadas por el consejo de administración en términos de lo establecido en el artículo 28, fracción III, inciso f) de la LMV.
- e) Por lo que, revisó la compensación de ejecutivos, concluyendo que no existen casos de sueldos que excedan los del mercado.

**En materia de auditoría:**

- a) Revisamos el estado que guarda el sistema de control interno y auditoría interna de la Entidad, en su caso, la descripción de sus deficiencias y desviaciones, así como de los aspectos que requieran una mejora, tomando en cuenta las opiniones, informes, comunicados y el dictamen de auditoría externa, así como los informes emitidos por los expertos independientes que hubieren prestado sus servicios durante el período que cubra el informe.

b) Revisamos la mención y seguimiento de las medidas preventivas y correctivas implementadas con base en los resultados de las investigaciones relacionadas con el incumplimiento a los lineamientos y políticas de operación y de registro contable de la Entidad.

c) Realizamos la evaluación del desempeño de la persona moral que otorgó los servicios de auditoría externa, así como del auditor externo encargado de ésta.

d) Realizamos la descripción y valoración de los servicios adicionales o complementarios que, en su caso, proporcionó la persona moral encargada de realizar la auditoría externa, así como los que realizaron los expertos independientes.

e) Analizamos los principales resultados de las revisiones a los estados financieros de la Entidad.

f) Revisamos la descripción y efectos de las modificaciones a las políticas contables aprobadas durante el período que cubra el informe.

g) Revisamos las medidas adoptadas con motivo de las observaciones que consideramos relevantes, formuladas por accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados y, en general, de cualquier tercero, respecto de la contabilidad, controles internos y temas relacionados con la auditoría interna o externa, o bien, derivadas de las denuncias realizadas sobre hechos que estimen irregulares en la administración.

h) Dimos el seguimiento de los acuerdos de las asambleas de accionistas y del consejo de administración.

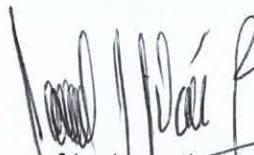
Para esto,

1. Realizamos la ratificación y aprobación del pago de honorarios del despacho de auditoría externa para 2023, de la firma: Galaz, Yamazaki y Ruiz Urquiza, S.C., así como el presupuesto para honorarios extraordinarios relacionados y/o distintos a la auditoría externa.
2. Nos cercioramos que la Firma de Auditores Externos de Deloitte (Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.) cumpliera con los criterios de independencia que establece la normativa aplicable.
3. Revisamos los Estados Financieros Consolidados de cada trimestre de la Entidad y se dio una opinión positiva para ser presentados ante el Consejo de administración a efectos que fueran aprobados y sean presentados a la Bolsa Mexicana de Valores y a la CNBV.
4. Se revisó y se dio opinión favorable al presupuesto presentado por la Administración para el ejercicio 2024.
5. No se presentó dispensa alguna para aprovechar oportunidades de negocio, conflicto de interés, parcialidad, por parte de accionistas, socios, consejeros y directivos relevantes.
6. Analizamos las disposiciones de la CNBV donde se regula lo referente a los estados financieros de las emisoras con el fin de mejorar los servicios de auditoría externa que reciban estas.
7. El Comité se aseguró que la Administración diese adecuado seguimiento a las recomendaciones y acciones correctivas sugeridas por los Auditores externos de Deloitte (Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.), sin que se presentaran irregularidades o fallas, emitiendo su opinión en los distintos asuntos de su competencia

**III. Con respecto a lo establecido en el Art. 34 de las disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y unidades emisoras supervisadas por la comisión nacional bancaria y de valores, lo siguiente:**



- a) Se evaluaron los servicios distintos al de la auditoría externa de Estados Financieros Básicos y complementarios que, en su caso, proporciona el Despacho encargado de realizar la auditoría externa Galaz, Yamazaki, Ruiz, Urquiza, S.C., (Deloitte Touche Tohmatsu Limited).
- b) El resultado de la evaluación respecto del cumplimiento, por parte del Despacho y del Auditor Externo Independiente, de los requisitos de independencia establecidos en el artículo 6 de las presentes Disposiciones.
- c) Los resultados de la revisión del Informe de Auditoría Externa y los Estados Financieros Básicos que lo acompañan, así como de los comunicados y opiniones del Auditor Externo Independiente señalados en el artículo 15 de estas Disposiciones.
- d) La mención y el seguimiento de la implementación de las medidas preventivas y correctivas derivadas de las observaciones de la auditoría externa, conforme al plan de acción a que se refiere el último párrafo del artículo 15 de estas Disposiciones.
- e) Se aprobaron los resultados de la evaluación del desempeño del Auditor Externo Independiente, así como de la calidad del Informe de Auditoría Externa, los comunicados y opiniones, elaborados en cumplimiento a lo dispuesto en la fracción I anterior del artículo 34 citado.
- f) No hubo denuncias realizadas por accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados y en general, de cualquier tercero sobre temas relacionados con la auditoría externa.



Atentamente,  
**Manuel A. Milán Reyes**  
**Presidente del Comité de Auditoría**  
**Promotora Empresarial del Norte, S.A. de C.V.**



**INFORME AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE  
PROMOTORA EMPRESARIAL DEL NORTE, S.A. DE C.V.  
COMITÉ DE AUDITORÍA Y PRÁCTICAS SOCIETARIAS**

**28 de Abril de 2023**

En cumplimiento a lo dispuesto en los artículos 42 y 43 de la Ley del Mercado de Valores (LMV) y del artículo 34 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" (las "Disposiciones") sometemos a la consideración del Consejo de Administración y asamblea de accionistas de Promotora Empresarial del Norte, S.A. de C.V. (la Entidad), el siguiente informe de actividades correspondiente al año terminado el 31 de diciembre 2022.

Durante el período que se informa, el Comité sesionó puntualmente en las juntas programadas y en cada caso se formuló la Agenda con los temas a tratar, se elaboró el Acta o minuta respectiva.

A las juntas asistieron los consejeros designados y los invitados.

Se presentó al Consejo de Administración un Informe con los asuntos tratados en cada una de las juntas del Comité.

Los asuntos relevantes que se atendieron y que, en su caso, se dio la opinión favorable para su aprobación al Consejo de Administración, fueron los siguientes:

En dichas reuniones se trataron los temas siguientes:

***I. Con respecto a lo establecido en el Artículo 42 de la Ley del Mercado de Valores, lo siguiente:***

**En materia de prácticas societarias:**

- a) Se dio opinión al consejo de administración sobre los asuntos que fueron solicitados por el mismo conforme a la LMV.
- b) Se solicitó opinión de expertos independientes en los casos que juzgamos conveniente, para el adecuado desempeño de nuestras funciones.
- c) Solicitamos que se insertaran en el orden del día de las asambleas de accionistas, los puntos que estimamos pertinentes.
- d) Apoyamos al consejo de administración en la elaboración de los informes a que se refiere el artículo 28, fracción IV, incisos d) y e) de la LMV.
- f) La presentación de los integrantes del comité de auditoría y prácticas societarias para el ejercicio 2022-2023 y revisión del plan de trabajo.
- g) Revisamos la compensación de ejecutivos, concluyendo que no existen casos de sueldos que excedan los del mercado.



### **En materia de Auditoría:**

- a). Dimos opinión al consejo de administración sobre los asuntos que nos competía conforme a la LMV.
- b) Evaluamos el desempeño de la persona moral que proporcionó los servicios de auditoría externa, así como, analizamos el dictamen, opiniones, reportes o informes que elaboró y suscribió el auditor externo.
- c) Discutimos los estados financieros de la Entidad con las personas responsables de su elaboración y revisión, y con base en ello recomendamos al consejo de administración su aprobación.
- d) Informamos al consejo de administración la situación que guarda el sistema de control interno y auditoría interna de la Entidad, incluyendo las irregularidades que, en su caso, detectamos.
- e) Elaboramos la opinión a que se refiere el artículo 28, fracción IV, inciso c) de la LMV y la sometimos a consideración del consejo de administración para su posterior presentación a la asamblea de accionistas, apoyándonos, entre otros elementos, en el dictamen del auditor externo, en lo que nos cercioramos de i) Si las políticas y criterios contables y de información seguidas por la Entidad son adecuados y suficientes tomando en consideración las circunstancias particulares de la misma, ii) Si dichas políticas y criterios han sido aplicados consistentemente en la información presentada por el director general y iii) Si como consecuencia de los numerales i y ii anteriores, la información presentada por el director general refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la Entidad.
- f) Apoyamos al consejo de administración en la elaboración de los informes a que se refiere el artículo 28, fracción IV, incisos d) y e) de la LMV.
- g) Vigilamos que las operaciones a que hacen referencia los artículos 28, fracción III y 47 de la LMV, se llevaran a cabo ajustándose a lo previsto al efecto en dichos preceptos, así como a las políticas derivadas de los mismos.
- h) Solicitamos la opinión de expertos independientes en los casos en que lo juzgamos conveniente, para el adecuado desempeño de nuestras funciones o cuando conforme a la LMV lo requiriera.
- i) Requerimos a los directivos relevantes y demás empleados de la Entidad, reportes relativos a la elaboración de la información financiera y de cualquier otro tipo que estimamos necesaria para el ejercicio de nuestras funciones.
- j) Investigamos los posibles incumplimientos de los que tuvimos conocimiento, a las operaciones, lineamientos y políticas de operación, sistema de control interno y auditoría interna y registro contable, de la Entidad.
- k) Recibimos observaciones formuladas por accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados y, en general, de cualquier tercero, respecto de los asuntos a que se refiere el inciso anterior, así como realizamos las acciones que a nuestro juicio resultaron procedentes en relación con tales observaciones.
- l) Solicitamos 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 Entidad.
- m) Informamos al consejo de administración de las irregularidades importantes detectadas con motivo del ejercicio de sus funciones y, en su caso, de las acciones correctivas adoptadas o propusimos las que debían aplicarse.
- n) En su caso, convocamos a asambleas de accionistas y solicitamos que se insertaran en el orden del día de dichas asambleas los puntos que estimamos pertinentes.

o) Vigilamos que el director general diera cumplimiento a los acuerdos de las asambleas de accionistas y del consejo de administración de la Entidad.

p) Vigilamos que se estableciera mecanismos y controles internos que permitiera verificar que los actos y operaciones de la Entidad, se apegaran a la normativa aplicable.

Así mismo, realizamos las siguientes actividades:

1. En cumplimiento con lo establecido en el Artículo 17 de Las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras que contraten servicios de Auditoría Externa de Estados Financieros Básicos, confirmamos la ratificación a Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., firma miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, como auditores externos la Entidad.
  - i. De igual forma, se aceptó la designación y se dio opinión favorable al nuevo socio del despacho responsable de la auditoría de C.P.C. José Venegas para la firma de los estados financieros que se dictaminen.
2. Revisión de la presentación del plan anual de auditoria interna para el ejercicio 2022.
3. Análisis de Presentación del programa de auditoria 2022 con el despacho auditor externo: Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., Deloitte.
4. Revisión del plan soporte y control del cumplimiento a la circular única de auditores externos para la evaluación del comité de auditoría y prácticas societarias.
5. El comité se aseguró que la administración diese adecuado seguimiento a las recomendaciones y acciones correctivas sugeridas por los auditores externos Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., firma miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited.
6. Se revisó las presentaciones por parte de auditoria interna de las observaciones y recomendaciones del ejercicio 2022.
7. Revisamos los Estados Financieros Consolidados de cada trimestre de la Empresa y se dio una opinión positiva para ser presentados ante el Consejo de administración a efectos que fueran aprobados y sean presentados a la Bolsa Mexicana de Valores y a la CNBV.
8. Se revisó y se dio opinión favorable al presupuesto presentado por la Administración para el ejercicio 2023.
9. No se presentó dispensa alguna para aprovechar oportunidades de negocio, conflicto de interés, parcialidad, por parte de accionistas, socios, consejeros y directivos relevantes.

## **II. Con respecto a lo establecido en el Artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores, lo siguiente:**

### **En materia de prácticas societarias:**

- a) Analizamos las observaciones respecto del desempeño de los directivos relevantes.
- b) Revisamos las operaciones con personas relacionadas, durante el ejercicio que se informa, detallando las características de las operaciones significativas.
- c) Revisamos los paquetes de emolumentos o remuneraciones integrales de las personas físicas a que hace referencia el artículo 28, fracción III, inciso d) de la LMV.
- d) En su caso, analizamos las dispensas otorgadas por el consejo de administración en términos de lo establecido en el artículo 28, fracción III, inciso f) de la LMV



e) Por lo que, revisó la compensación de ejecutivos, concluyendo que no existen casos de sueldos que excedan los del mercado.

**En materia de auditoría:**

a) Revisamos el estado que guarda el sistema de control interno y auditoría interna de la Entidad, en su caso, la descripción de sus deficiencias y desviaciones, así como de los aspectos que requieran una mejora, tomando en cuenta las opiniones, informes, comunicados y el dictamen de auditoría externa, así como los informes emitidos por los expertos independientes que hubieren prestado sus servicios durante el período que cubra el informe.

b) Revisamos la mención y seguimiento de las medidas preventivas y correctivas implementadas con base en los resultados de las investigaciones relacionadas con el incumplimiento a los lineamientos y políticas de operación y de registro contable de la Entidad.

c) Realizamos la evaluación del desempeño de la persona moral que otorgó los servicios de auditoría externa, así como del auditor externo encargado de ésta.

d) Realizamos la descripción y valoración de los servicios adicionales o complementarios que, en su caso, proporcionó la persona moral encargada de realizar la auditoría externa, así como los que realizaron los expertos independientes.

e) Analizamos los principales resultados de las revisiones a los estados financieros de la Entidad.

f) Revisamos la descripción y efectos de las modificaciones a las políticas contables aprobadas durante el período que cubra el informe.

g) Revisamos las medidas adoptadas con motivo de las observaciones que consideramos relevantes, formuladas por accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados y, en general, de cualquier tercero, respecto de la contabilidad, controles internos y temas relacionados con la auditoría interna o externa, o bien, derivadas de las denuncias realizadas sobre hechos que estimen irregulares en la administración.

h) Dimos el seguimiento de los acuerdos de las asambleas de accionistas y del consejo de administración.

Para esto,

1. Realizamos la ratificación y aprobación del pago de honorarios del despacho de auditoría externa para 2022, de la firma: Galaz, Yamazaki y Ruiz Urquiza, S.C., así como el presupuesto para honorarios extraordinarios relacionados y/o distintos a la auditoría externa.
2. Nos cercioramos que la Firma de Auditores Externos de Deloitte (Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.) cumpliera con los criterios de independencia que establece la normativa aplicable.
3. Revisamos los Estados Financieros Consolidados de cada trimestre de la Entidad y se dio una opinión positiva para ser presentados ante el Consejo de administración a efectos que fueran aprobados y sean presentados a la Bolsa Mexicana de Valores y a la CNBV.
4. Se revisó y se dio opinión favorable al presupuesto presentado por la Administración para el ejercicio 2023.
5. No se presentó dispensa alguna para aprovechar oportunidades de negocio, conflicto de interés, parcialidad, por parte de accionistas, socios, consejeros y directivos relevantes.
6. Analizamos las disposiciones de la CNBV donde se regula lo referente a los estados financieros de las emisoras con el fin de mejorar los servicios de auditoría externa que reciban estas.

7. El Comité se aseguró que la Administración diese adecuado seguimiento a las recomendaciones y acciones correctivas sugeridas por los Auditores externos de Deloitte (Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.), sin que se presentaran irregularidades o fallas, emitiendo su opinión en los distintos asuntos de su competencia

**III. Con respecto a lo establecido en el Art. 34 de las disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y unidades emisoras supervisadas por la comisión nacional bancaria y de valores, lo siguiente:**

- a) Se evaluaron los servicios distintos al de la auditoría externa de Estados Financieros Básicos y complementarios que, en su caso, proporciona el Despacho encargado de realizar la auditoría externa Galaz, Yamazaki, Ruiz, Urquiza, S.C., (Deloitte Touche Tohmatsu Limited).
- b) El resultado de la evaluación respecto del cumplimiento, por parte del Despacho y del Auditor Externo Independiente, de los requisitos de independencia establecidos en el artículo 6 de las presentes Disposiciones.
- c) Los resultados de la revisión del Informe de Auditoría Externa y los Estados Financieros Básicos que lo acompañan, así como de los comunicados y opiniones del Auditor Externo Independiente señalados en el artículo 15 de estas Disposiciones.
- d) La mención y el seguimiento de la implementación de las medidas preventivas y correctivas derivadas de las observaciones de la auditoría externa, conforme al plan de acción a que se refiere el último párrafo del artículo 15 de estas Disposiciones.
- e) Se aprobaron los resultados de la evaluación del desempeño del Auditor Externo Independiente, así como de la calidad del Informe de Auditoría Externa, los comunicados y opiniones, elaborados en cumplimiento a lo dispuesto en la fracción I anterior del artículo 34 citado.
- f) No hubo denuncias realizadas por accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados y en general, de cualquier tercero sobre temas relacionados con la auditoría externa.



**Atentamente,**  
**Manuel A. Milán Reyes**  
**Presidente del Comité de Auditoría**  
**Promotora Empresarial del Norte, S.A. de C.V.**



**Informe del Comité de Auditoria y practicas Societarias**

H. Consejo de Administración y  
Asamblea General Ordinaria de  
Accionistas de Promotora Empresarial del Norte S.A. de C.V.

Estimados Consejeros y Accionistas:

En cumplimiento a lo dispuesto en los artículos 42 y 43 de la ley del mercado de valores, sometemos a consideración del Consejo de Administración y Asamblea de Accionistas el siguiente informe de actividades al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2021.

A partir de la Asamblea de Accionistas celebrada el 8 de junio de 2021 en que fuimos designados, los miembros del Comité ...

Realizamos 4 Sesiones Ordinarias, Una Reunion extraordinaria; haciendo un total de 5 reuniones en el año, según lo previsto por las Mejores prácticas de Gobierno, reglamento del comité de Auditoria y programa anual de temas a tratar para el ejercicio fiscal 2021.

En dichas reuniones se atendió lo siguiente:

- I. Con respecto a lo establecido en el Artículo 42 del mercado de valores.

**En materia de prácticas Societarias:**

- a. Se revisó la retribución del Director General y los Directivos Relevantes.
- b. Presentación del Presupuesto de la sociedad para el ejercicio 2022.
- c. Análisis de la fusión Dimanor – Alchisa por Director de Finanzas de Distribuidora de maquinaria del Norte SA de CV
- d. Revisión y análisis de la Reforma de subcontratación y posible impacto en el grupo.
- e. Presentación análisis Precios de transferencia por auditor externo Deloitte.

C. Vía Trentino No. 5710 Int 803 Chihuahua, Chihuahua CP. 31110 Tels. 4 142490, 4 142933

Información confidencial propiedad de Promotora Empresarial del Norte SA de C.V.



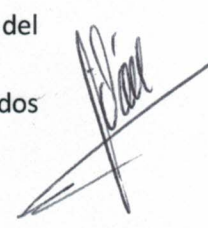


**En Materia de Auditoria:**

- f. Presentación de Programa de Auditoria 2021 con el Despacho Auditor Externo Deloitte (Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.)
- g. Presentación del Auditor Externo Deloitte, carta de observaciones de auditoría practicada en ejercicio fiscal 2020.
- h. El Comité se aseguró de que la Administración diera seguimiento a las recomendaciones del informe del Auditor Externo.
- i. Auditor externo presento en sesión extraordinaria la Circular Única de Soporte y cumplimiento de Auditores Externos (CUAE)
- j. Presentación anual de Plan de trabajo y programa de Auditoria Interna para el ejercicio fiscal 2021.
- k. Presentación de Estudio, aprobación de las políticas y criterios contables utilizados para la elaboración de la información financiera para 2021 por parte de Dirección de administración y finanzas del Grupo
- l. Se presentaron para su revisión, opinión favorable y recomendación al Consejo, la aprobación de los Estados Financieros internos de la Sociedad cada trimestre 2021, para su posterior envío a la Bolsa Mexicana de Valores.
- m. Los procedimientos de auditoria interna se enfocaron en la revisión de diversos riesgos que podrían tener un aspecto adverso en la Sociedad, Aprobándose las siguientes posiciones tendientes a elaboración, actualización y reforzamiento de procedimientos y Control Interno.
  - Coordinador de Calidad (Corporativo)
  - Coordinación de Control interno (División Restaurantes)
  - Auditor Interno (Corporativo)

II. En términos del Artículo 34 de las disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional bancaria y de valores, este comité cumplió con las obligaciones siguientes:

- a) Se aprobaron los resultados del desempeño del Auditor Externo, la calidad del informe, sus comunicados y opiniones.
- b) No hubo denuncias por Accionistas, Consejeros, Directores Relevantes, Empleados o terceros sobre temas relacionados con la Auditoría Externa.





III. Se cumplió con lo señalado en el Artículo 43 del Mercado de Valores de la siguiente Manera:

- a) La ratificación y aprobación del pago de honorarios a los Auditores Externos para el ejercicio fiscal 2021 de la firma Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza S.C. (Deloitte).
- b) El Comité se cercioró de que la firma de Auditores Externos Deloitte cumpliera con los criterios de independencia y revisó el presupuesto de honorarios por sus servicios.
- c) Se revisaron los Estados Financieros auditados dictaminados por el ejercicio 2021, así como el dictamen correspondiente para que, una vez aprobados por el Consejo de Administración, sean sometidos a la Asamblea Ordinaria de Accionistas y presentados a la Bolsa Mexicana de Valores.
- d) No se encontró operación con partes relacionadas relevantes.
- e) No se presentó dispensa alguna por parte de algún consejero o Directivo Relevante para aprovechar oportunidades de negocio.
- f) Presentación por parte del presidente del comité de auditoría y practicas societarias del Informe del comité para su aprobación y posterior presentación al Consejo de Administración y a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas.



**Atentamente**

**Ing. Manuel A. Milán Reyes**

**Presidente del Comité de Auditoria y  
Practicas Societarias**

**Promotora Empresarial del Norte S.A. de C.V.**