

# IFRS Ejemplo de Estados Financieros Consolidados 2025

con notas guía



#### **Nota importante**

Este documento se ha desarrollado como una fuente de información. Su uso se pretende únicamente como guía por lo que la aplicación de su contenido a situaciones específicas dependerá de las circunstancias particulares relacionadas. Si bien se han realizado todas las consideraciones en su presentación, los usuarios que utilicen este documento como apoyo para evaluar el cumplimiento de las Normas de Contabilidad IFRS deben contar con suficiente conocimiento y experiencia para hacerlo. Ninguna persona debe actuar específicamente sobre la base del contenido de este documento sin considerar asesoría en la materia.

‘Grant Thornton’ se refiere a la marca bajo la cual las firmas miembros de Grant Thornton prestan servicios de auditoría, impuestos y asesoría a sus clientes y/o se refiere a una o más Firms miembro, según lo requiera el contexto. Grant Thornton International Ltd (GTIL) y las Firms miembro no forman una sociedad internacional. GTIL y cada Firma miembro son entidades jurídicas independientes. Los servicios son prestados por las Firms miembros. GTIL no proporciona servicios a clientes. GTIL y sus Firms miembros no son representantes de, y no se obligan entre sí y no son responsables de los actos u omisiones de las demás. Ni GTIL, ni ninguno de sus empleados, ni ninguna de sus Firms miembro ni sus socios o empleados, aceptan ninguna responsabilidad por los errores que este documento pueda contener, ya sea causado por negligencia u otra forma, o cualquier pérdida, cualquiera que sea la causa, incurrida por cualquier persona como resultado de utilizar o de otro modo confiar en este documento.

# Contenido

<b>Introducción</b>	<b>1</b>		
<b>Ejemplo de estados financieros consolidados</b>	<b>7</b>		
Estados consolidados de posición financiera	8		
Estados consolidados de resultados	10		
Estados consolidados de cambios en el capital contable	12		
Estados consolidados de flujos de efectivo	13		
<b>Notas a los estados financieros consolidados</b>	<b>14</b>		
1 Naturaleza de las operaciones	15	20 Grupos en disposición mantenidos para su venta y operaciones discontinuadas	86
2 Información general, declaración de cumplimiento con las Normas de Contabilidad IFRS y supuesto de negocio en marcha	16	21 Capital contable	87
3 Cambios en políticas contables	17	22 Compensaciones a empleados	89
4 Políticas contables materiales	20	23 Provisiones	96
5 Adquisiciones y disposiciones de negocios	52	24 Proveedores y otras cuentas por pagar	97
6 Participación en subsidiarias	56	25 Pasivos contractuales y otros pasivos	97
7 Inversiones contabilizadas a través de método de participación	58	26 Conciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento	98
8 Ingresos	60	27 Ingresos y costos financieros	99
9 Información por segmentos	62	28 Otras partidas financieras	99
10 Crédito mercantil	65	29 Gastos por impuestos a la utilidad	100
11 Otros activos intangibles	68	30 Utilidades por acción y dividendos	100
12 Propiedades, planta y equipo	69	31 Ajustes al flujo de efectivo y cambios en el capital de trabajo	101
13 Arrendamientos	71	32 Transacciones con partes relacionadas	102
14 Propiedades de inversión	74	33 Pasivos contingentes	103
15 Activos y pasivos financieros	75	34 Riesgo de instrumentos financieros	103
16 Activos y pasivos por impuestos diferidos	82	35 Mediciones de valor razonable	110
17 Inventarios	83	36 Políticas y procedimientos de administración de capital	115
18 Clientes y otras cuentas por cobrar	84	37 Eventos posteriores a la fecha de reporte	115
19 Efectivo y equivalentes de efectivo	85	38 Autorización de los estados financieros	116
		<b>Anexos</b>	<b>117</b>
		Anexo A: Presentación del estado de resultados con base en su función	118
		Anexo B: Estado de utilidad integral presentado como un solo estado	120
		Anexo C: Fechas de entrada en vigor de nuevas normas	122









# Introducción

## Ejemplo de estados financieros consolidados 2025

La preparación de estados financieros conforme a las Normas de Contabilidad IFRS es un desafío. Cada año nuevas Normas y Modificaciones son emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) que potencialmente pueden tener un impacto significativo en la presentación de un juego completo de estados financieros y para 2025 no es la excepción.

Las Firmas miembro de Grant Thornton International Ltd ('GTIL'), tienen amplia experiencia en la aplicación de las Normas de Contabilidad IFRS. GTIL, a través de su equipo de IFRS, desarrolla orientaciones generales que apoyan al compromiso de sus Firmas miembro de una aplicación consistente y de alta calidad de las IFRS y, por lo tanto, se complace en compartir esta publicación 'IFRS Ejemplo de Estados Financieros Consolidados 2025' (en adelante el 'Ejemplo de Estados Financieros').

El 'Ejemplo de Estados Financieros' se basa en las actividades y resultados de Grupo Illustrative Corporation y sus subsidiarias (el 'Grupo') – una entidad ficticia dedicada a la consultoría, prestación de servicios y ventas al menudeo que ha estado preparando sus estados financieros con base en las Normas de Contabilidad IFRS durante varios años. La forma y contenido de los estados financieros IFRS por supuesto dependen de las actividades y operaciones de cada entidad que reporta.

### Sobre nosotros

Somos una red de firmas independientes de auditoría, impuestos y asesoría, compuesta por más de 76,000 personas en 156 países. Durante más de 100 años, hemos ayudado a organizaciones dinámicas a realizar sus ambiciones estratégicas. Ya sea que esté buscando financiar su crecimiento, administrar el riesgo y la regulación, optimizar sus operaciones o mostrar su valor para las partes interesadas, podemos ayudarlo.

Tenemos escala, combinada con la comprensión del mercado local. Eso significa que estamos donde usted esta, así como también donde quiera estar.

Nuestro objetivo al preparar el 'Ejemplo de Estados Financieros' fue ilustrar un posible enfoque para los informes financieros por parte de una entidad que esté involucrada en operaciones que son 'típicas' en varios sectores no especializados.

Sin embargo, como con cualquier ejemplo, esta ilustración no pretende incluir todas las posibles operaciones y tampoco puede ser considerada integral. La Gerencia es responsable de la presentación razonable de los estados financieros y, por lo tanto, puede identificar otros enfoques más adecuados para sus circunstancias específicas.

Este 'Ejemplo de Estados Financieros' ha sido actualizado para reflejar los cambios en las Normas de Contabilidad IFRS que son efectivos para el año terminado el 31 de diciembre de 2025. No se ha tomado en consideración ninguna otra nueva norma emitida después del 31 de agosto de 2025.

### Incertidumbre económica

En el entorno actual, existen muchas incertidumbres económicas, políticas y de otra índole que pueden afectar a la información financiera. Algunos ejemplos potenciales son el conflicto entre Rusia y Ucrania e Israel y Hamas, el aumento de la inflación, los desastres naturales y cualquier otro acontecimiento mundial importante que pueda ocurrir. Los preparadores de estados financieros deberán realizar una evaluación exhaustiva de riesgos para determinar qué eventos o circunstancias podrían tener un impacto hoy o en un futuro en sus informes financieros y luego evaluar dónde y en qué forma revelar el impacto dentro de sus estados financieros a la luz de las Normas de Contabilidad IFRS emitidas a la fecha. Consideramos que es importante no sólo cumplir con las guías establecidas en las IFRS, sino también garantizar que los estados financieros sean una parte efectiva de cualquier comunicación más extensa que la entidad pretenda compartir con sus partes interesadas.



## Asuntos relacionados con el cambio climático

El cambio climático continúa generando riesgos significativos que están siendo evaluados por muchas entidades por el impacto que tendrá en sus actividades actuales y futuras en los sectores económicos en los que operan. De igual manera, crea oportunidades enfocadas a la mitigación y adaptación al cambio climático. Las entidades pueden estar expuestas a estos riesgos y oportunidades directamente, o a través de terceros, como proveedores y clientes, más allá de su control, debido a las cadenas de valor globales interconectadas.

El cambio climático se está acelerando, por tanto, las consecuencias de los crecientes riesgos y oportunidades ambientales que probablemente impacten los ‘modelos de negocio’, los resultados financieros, los flujos de efectivo y la posición financiera de las entidades deben ser informados cuando estos son materiales.

En este contexto, las expectativas de los inversionistas y otras partes interesadas por una mayor transparencia sobre los riesgos que se están identificando y los compromisos que se están asumiendo para responder al cambio climático, y su impacto financiero, son definitivamente mayores.

Este asunto presenta desafíos a las entidades para que evalúen y revelen toda la información relevante que necesitan los usuarios e inversionistas para poder estimar cómo los asuntos relacionados con el clima impactan los supuestos que se utilizaron para preparar los estados financieros.

### ¿Qué sucede actualmente con el cambio climático en las IFRS?

En noviembre de 2020, el IASB publicó material educativo sobre los efectos de asuntos relacionados con el clima en los estados financieros preparados bajo IFRS<sup>1</sup>. Este documento resalta cómo las normas existentes requieren que las entidades consideren estos asuntos cuando el impacto en los estados financieros es material. El IASB proporciona una lista útil, pero no exhaustiva, de los posibles impactos de las cuestiones climáticas en los estados financieros (valuación de inventarios, medición del valor razonable, etc.). Esta publicación ha sido actualizada en julio de 2023 e incorpora, entre otros temas, un ejemplo ilustrativo relacionado con la IFRS 17<sup>1</sup>.

Como recordatorio del IASB, “las IFRS no hacen referencia explícita a los asuntos relacionados con el clima. Sin embargo, las entidades deben considerar dichos asuntos al aplicar las IFRS cuando el efecto sea material en el contexto de los estados financieros tomados en su conjunto”. La IAS 1, ‘Presentación de Estados Financieros’, contiene requerimientos relevantes al considerar asuntos relacionados con el clima. Por lo que, el párrafo 112 requiere que las entidades revelen información que no se presenta en otra parte de los estados financieros, pero que es relevante para un entendimiento de los mismos.

Toda la información material debe ser presentada y tanto la IAS 1 como la IAS 8 ‘Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores’ establecen que la información se considera material si al omitirla, presentarla de forma errónea u oscurecerla puede razonablemente esperarse que influya en las decisiones de quienes se refieren o utilizan los estados financieros.

Por lo anterior, la materialidad debe evaluarse sobre una base cuantitativa y cualitativa; en consecuencia, los asuntos relacionados con el clima pueden ser materiales, debido a su naturaleza, incluso si el impacto monetario en los estados financieros no es material.

En marzo de 2023, y en respuesta a las inquietudes expresadas por las partes interesadas en el sentido de que la información sobre el efecto de los riesgos relacionados con el clima en ocasiones es insuficiente o parece ser inconsistente con la información proporcionada fuera de los estados financieros, el IASB agregó a su plan de trabajo un proyecto para explorar acciones específicas para mejorar la presentación de informes sobre los efectos de los riesgos relacionados con el clima en los estados financieros. El objetivo de este proyecto es determinar si los estados financieros podrían comunicar mejor la información sobre los riesgos relacionados con el clima y extenderse a otras incertidumbres (por ejemplo, debido a cambios en la biodiversidad) que podrían surgir en el futuro.

En julio de 2024, el IASB publicó un Proyecto a auscultación<sup>2</sup> que propone ocho ejemplos que ilustran cómo una entidad aplica las IFRS para informar los efectos de las incertidumbres relacionadas con el clima y otras incertidumbres en sus estados financieros.

A la fecha de esta publicación, el IASB ha avanzado con su borrador de norma, incorporando cambios limitados basados en los comentarios de las partes interesadas y en julio de 2025 emitiendo ejemplos ilustrativos casi finales sobre incertidumbres en los informes.

Estos ejemplos tienen como objetivo mejorar la presentación de información sobre los efectos en los estados financieros de las incertidumbres relacionadas con el clima y de otro tipo de manera consistente con otra información proporcionada por una entidad, sin adicionar ni cambiar requisitos a las Normas de Contabilidad IFRS actuales. Dichos ejemplos abordan tres diferentes áreas: juicios de materialidad, revelaciones sobre supuestos y otras fuentes de incertidumbres en las estimaciones, y desagregación de la información (aplicando los nuevos requisitos desarrollados en la IFRS 18).

Estos ejemplos suponen ser lo suficientemente genéricos como para poder aplicarse a diferentes patrones de hechos en varias industrias, y los principios y requisitos ilustrados podrían aplicarse igualmente a otros tipos de incertidumbres. Los requisitos de revelación ilustrados no son exhaustivos en lo que respecta a los patrones de hechos ilustrados.

Los ejemplos ilustrativos no tendrán una fecha de vigencia; sin embargo, el IASB espera que se las entidades cuenten con tiempo suficiente para implementar cualquier cambio en la información revelada en sus estados financieros como resultado de la emisión de estos ejemplos ilustrativos.

<sup>1</sup> <https://www.ifrs.org/content/dam/ifrs/supporting-implementation/documents/effects-of-climate-related-matters-on-financial-statements.pdf>



El IASB espera publicar los ejemplos ilustrativos finales en octubre de 2025, y alentamos a las entidades a prestarles mucha atención. Al publicar una versión anticipada casi final de los ejemplos, el IASB tiene como objetivo garantizar una aplicación oportuna e informada. Más información sobre el proyecto del IASB ‘Incertidumbres Relacionadas con el Clima y Otras Incertidumbres en los Estados Financieros’ está disponible en el sitio web del IASB ([haga clic aquí](#)).

Esta publicación no pretende proporcionar una guía exhaustiva sobre cómo los asuntos relacionados con el clima podrían afectar la preparación de los estados financieros y la información a revelar. La información relacionada con el clima contenida en los estados financieros siempre debe ser específica de la entidad, teniendo en cuenta tanto el nivel de información como la naturaleza de los impactos que tendrá en el negocio de la entidad, las áreas geográficas en las que opera, el tipo de trabajo que se realiza, etc. Esta evaluación del impacto del cambio climático inevitablemente estará sujeta a cambios con el tiempo y, por lo tanto, la naturaleza y el nivel de la información a revelar deben reevaluarse continuamente.

En respuesta al llamado de las partes interesadas para una mayor transparencia en asuntos relacionados con el clima y una mayor conectividad entre los informes no financieros y los informes financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB por sus siglas en inglés) emitió en junio de 2023 sus dos primeras Normas de Revelación de Sostenibilidad: la IFRS S1 ‘Requerimientos Generales para Revelación de Información Financiera relacionada con sostenibilidad’ y la IFRS S2 ‘Revelaciones Relacionadas con el Clima’.

La ISSB fomenta y promueve la necesidad de un alto nivel de consistencia entre la información contenida dentro y fuera de los estados financieros. En consecuencia, alentamos a quienes preparan estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad IFRS a que evalúen cuidadosamente la relevancia de los supuestos y estimaciones utilizados para preparar los estados financieros y la información proporcionada en otras partes (por ejemplo, sobre planes de descarbonización, emisiones de gases de efecto invernadero “GEI”) en particular para cumplir con los requisitos de las nuevas Normas del ISSB si son aplicables a la entidad, o normas equivalentes como las Normas Europeas de Información sobre Sostenibilidad (ESRS por sus siglas en inglés).

Es importante tener en cuenta que el IASB tiene la intención de emitir materiales educativos sobre la conectividad en la información financiera. El IASB también decidió consultar sobre la prioridad de trabajos adicionales relacionados con la conectividad de la información financiera durante la Cuarta Consulta sobre su Agenda de Trabajo.

Por último, sugerimos enormemente a las entidades que consideren las recomendaciones de sus reguladores locales al preparar sus estados financieros y evaluar la naturaleza y el alcance de la información a revelar.

## Uso de este ‘Ejemplo de Estados Financieros’

Los Apéndices muestran una presentación alternativa del estado de resultados y del estado de resultado integral, así como un resumen de las nuevas normas y sus fechas de entrada en vigor.

Para orientación sobre las Normas y las Interpretaciones aplicadas, se hace referencia a las fuentes de las Normas de Contabilidad IFRS del lado izquierdo en cada página.

El ‘Ejemplo de Estados Financieros’ no aborda ningún requerimiento jurisdiccional o regulatorio en temas tales como comentarios de la Gerencia, informes de remuneraciones o informes de auditoría, así como tampoco considera situaciones económicas específicas alrededor del mundo.

Es muy importante considerar que el ‘Ejemplo de Estados Financieros’ no deber ser usado como un cuestionario de revelaciones, en virtud de que los hechos y circunstancias son diferentes entre las entidades y cada una de estas debe evaluar individualmente que información revelar en sus estados financieros.

## Taxonomía IFRS

La taxonomía de las IFRS refleja los requerimientos de presentación y revelación de las Normas de Contabilidad IFRS emitidas por el IASB e incluye elementos de los materiales que acompañan las IFRS, tales como orientación para la implementación y ejemplos ilustrativos. En adición, contiene elementos para revelaciones no requeridas específicamente por las IFRS, pero que se comunican comúnmente en la práctica. La taxonomía IFRS está diseñada para mejorar la comunicación entre los preparadores y los usuarios de los estados financieros al permitir a los preparadores señalar las revelaciones requeridas facilitando su acceso al utilizar los estados financieros en formato electrónico. El IASB usualmente publica la taxonomía anual IFRS en el primer trimestre de cada año, y en 2025 no fue diferente. Estos son los cambios más representativos que se hicieron:

- ‘IFRS 18 Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros’ (IFRS Taxonomía Contable 2024— Actualización 1)
- ‘Contratos de Electricidad Renovable’ (IFRS Taxonomía Contable 2024— Actualización 2), y
- ‘IFRS 19 Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar’ (IFRS Taxonomía Contable 2024— Actualización 3).

Grant Thornton International Ltd.  
Septiembre 2025





## Eventos externos de la entidad

### Revelaciones fuera de los estados financieros

Los estados financieros son sólo una parte de la comunicación de una entidad que reporta información a sus partes interesadas. En función de los requerimientos de cada país, el informe anual típicamente incluye los estados financieros, un comentario de la Gerencia e información sobre el gobierno corporativo, la estrategia y el desarrollo del negocio (a menudo incluyendo la responsabilidad corporativa y social). Es importante que el informe anual se visualice con un enfoque holístico para garantizar que transmite un mensaje consistente y coherente a los inversionistas y otras partes interesadas ('usuarios'), y esto incluye asegurarse que los eventos externos a las operaciones de la entidad, como los potenciales impactos por el incremento de la inflación se están considerando.

La IAS 1 'Presentación de Estados Financieros' reconoce que una entidad puede presentar, fuera de los estados financieros, una revisión financiera que describe y explica las principales características del desempeño (incluyendo los flujos de efectivo) y la posición financiera de la organización, tanto a nivel local como internacional. Los informes y declaraciones presentados fuera de los estados financieros están fuera del alcance de las Normas de Contabilidad IFRS.

Aun cuando los informes y las declaraciones fuera de los estados financieros están excluidos del alcance de las Normas de Contabilidad IFRS, no están fuera del alcance de la regulación nacional. Cuando a los usuarios se les comunica lo que necesitan saber de manera bien estructurada y lógica, es muy probable que la entidad que reporta haya hecho un gran trabajo para cumplir y satisfacer los requerimientos regulatorios locales. En ciertas jurisdicciones puede haber ciertas conciliaciones requeridas entre las medidas alternativas de desempeño (MAD) y las Normas de Contabilidad IFRS.

Hay que recordar que siempre es importante asegurarse de que cierta información requerida se incluya en los estados financieros básicos o en sus notas. Debe prestarse particular atención en asegurar que las Normas de Contabilidad IFRS no requieran que las revelaciones situadas fuera de los estados financieros debieran estar incluidas dentro de los mismos.

Al informar sobre las consecuencias económicas del entorno actual para la entidad, un factor clave es considerar si el mensaje se comunica de manera consistente y coherente. Debe siempre alinearse con cualquier información incluida en otras secciones del informe anual.

Nuestro punto de vista al redactar el contenido del informe anual y los estados financieros es que los preparadores deben cuestionar:

- ¿qué es importante para el negocio y cuáles son sus principales objetivos?
- ¿son estos objetivos consistentes en todo el informe anual?
- ¿se está dando el nivel de énfasis adecuado a las revelaciones relacionadas con eventos externos a la entidad?
- ¿son consistentes los mensajes sobre el impacto de los eventos externos en la entidad?
- ¿son las revelaciones suficientes para que el lector pueda entender el impacto de los eventos externos en la entidad y ayudarles a tomar decisiones económicas?
- ¿utilizan los estados financieros la misma terminología en relación con los comentarios de la Gerencia y cualquier MAD al que se haga referencia? Por ejemplo, si el estado de posición financiera se conoce como balance general, ¿se hace referencia al balance general de manera consistente a lo largo del informe, en lugar de cambiar entre los dos títulos para el mismo estado financiero básico?
- cuando el informe anual incluye MAD, ¿se han conciliado adecuadamente todas con los montos basados en las IFRS incluidos en los estados financieros?
- Si se han realizado cambios en los supuestos o existen nuevos supuestos desde el último informe a la luz de eventos externos de la entidad ¿Se ha incluido una explicación detallada de estos cambios y su impacto sobre los estados financieros?

Información complementaria no requerida por las Normas de Contabilidad IFRS

Puede haber ocasiones en que los estados financieros hagan referencia a información complementaria no requerida por las Normas de Contabilidad IFRS. Esto podría ser relevante en relación con información que no es necesaria para cumplir con los requisitos estatutarios o de las Normas de Contabilidad IFRS, cuando la Gerencia desee hacer referencia a estos datos adicionales sobre la base de que complementan los estados financieros. Las referencias cruzadas a información externa permiten a una entidad remitir a los lectores a datos complementarios externos a los estados financieros, por ejemplo, en el sitio web del Grupo, sin saturar los estados financieros con información inmaterial.

Al incorporar dicha referencia cruzada, una entidad no necesita indicar que la información no es requerida por las Normas Contables IFRS; ya que esto debe ser evidente por la naturaleza de la propia información.

La referencia a información externa a los estados financieros puede incluir:

- datos permanentes (por ejemplo, las condiciones establecidas de las opciones sobre acciones con mayor detalle del requerido para cumplir con los requerimientos de revelación de la IFRS 2 'Pagos Basados en Acciones');
- información adicional que respalda la información revelada en los estados financieros (cuando la información adicional exceda la que exigen las Normas Contables IFRS); y
- otros datos relacionados no financieros.

En nuestra opinión, sólo la información 'complementaria' (por ejemplo, información que no es requerida para cumplir con los requisitos de revelación de las Normas Contables IFRS) debería ser 'referida' de esta manera fuera de los datos externos del informe anual.

Referencias cruzadas - ubicación de la información requerida por las Normas de Contabilidad IFRS fuera de los estados financieros

Existen ciertos casos específicos en los que las Normas de Contabilidad IFRS establecen que los requisitos de revelación pueden cumplirse mediante referencias cruzadas a información fuera de los estados financieros, por ejemplo, información en otras partes del informe anual (p. ej., IFRS 7.21B, 35C, B6) o en los estados financieros de una entidad del grupo (IAS 19.150). Cabe destacar que, si bien el IASB consideró previamente la inclusión de un principio general en las Normas de Contabilidad IFRS en relación con la ubicación de la información de las Normas de Contabilidad IFRS fuera de los estados financieros, optó por no desarrollar guías ni requisitos al respecto. En general, la información que las Normas de Contabilidad IFRS exigen que se incluya en los estados financieros debe presentarse en los estados financieros básicos o revelarse en las notas, ya que existe el riesgo de que, si dicha información requerida se incluye en otra parte del informe anual mediante referencia cruzada, esto podría causar fragmentación de la información revelada, dificultando a los usuarios la búsqueda de información. Toda información requerida por las Normas de Contabilidad IFRS que se incluya en el informe anual, además de los estados financieros, debe estar claramente identificada y tener referencias cruzadas con los estados financieros.



# **Ejemplo de estados financieros consolidados**

Grupo Illustrative Corporation  
Al 31 de diciembre de 2025

# Estados consolidados de posición financiera

Al 31 de diciembre de 2025  
(Expresados en miles de unidades monetarias)

IAS 1.51c), (d-e)	Notas	2025	2024	
	Activos			
IAS 1.60/66	Circulante			
IAS 1.54(i)	Efectivo y equivalentes de efectivo	19	34,729	11,197
IAS 1.54(h)	Clientes y otras cuentas por cobrar	18	32,720	24,824
IAS 1.54(g)	Inventarios	17	18,298	17,226
IAS 1.54(d)	Otros activos financieros a corto plazo	15.1	655	649
IAS 1.54(d)/55	Instrumentos financieros derivados	15.1, 4	716	442
IAS 1.55	Pagos anticipados y otros activos circulantes	8	406	422
IFRS 5.38 IAS 1.54(j)	Activos clasificados en grupos en disposición mantenidos para su venta	20	103	3,908
	Total del activo circulante		87,627	58,668
	No circulante			
IAS 1.60/66-67	No circulante			
IAS 1.54(a)	Propiedades, planta y equipo	12	18,606	16,194
	Activo por derecho de uso	13	29,534	32,205
IAS 1.54(b)	Propiedades de inversión	14	12,662	12,277
IFRS 16.48				
IAS 1.54(d)	Otros activos financieros no circulantes	15.1	4,051	4,137
IAS 1.54 e)	Inversiones contabilizadas bajo método de participación	7	860	467
IAS 1.55	Otros activos no circulantes	8	185	160
IAS 1.55	Crédito mercantil	10	5,041	3,537
IAS 1.54(o)				
IAS 1.56	Activos por impuestos diferidos	16	1,036	1,245
IAS 1.54(c)	Otros activos intangibles	11	17,424	13,841
	Total del activo no circulante		89,399	84,063
IAS 1.55	Total del activo		177,026	142,731

**Guía:**

El 'Ejemplo de Estados Financieros' utiliza la terminología de la IAS 1 'Presentación de Estados Financieros', sin embargo, una entidad puede utilizar otros títulos (por ejemplo: 'balance general' en lugar de 'estado de posición financiera') para los estados financieros indicados en la IAS 1 (IAS 1.10).

IAS 1.38A requiere que una entidad presente, como mínimo, dos estados de posición financiera, dos estados de resultados y otro resultado integral, dos estados de flujos y las notas correspondientes. Estos estados y sus notas correspondientes deben prepararse por el periodo actual y el anterior.

Adicionalmente IAS 1.10 (f) e IAS 1.40A requiere que una entidad presente un tercer estado de posición financiera al inicio del periodo anterior si la entidad: (i) aplica una política contable retrospectivamente, realiza una reformulación retrospectiva de sus partidas en los estados financieros, o reclasifica partidas en los estados financieros y (ii) una aplicación retrospectiva, reformulación retrospectiva o reclasificación tiene un efecto material en el estado de posición financiera al inicio del periodo comparativo. Aun cuando el tercer estado de posición financiera no es requerido, las entidades pueden elegir incluir dicho estado financiero (IAS 1.38C). Este enfoque permite a las entidades mantener un formato y diseño consistente.

Una entidad puede también elegir el incluir información comparativa adicional (como un tercer estado de posición financiera) siempre que dicha información sea preparada de acuerdo con Normas de Contabilidad IFRS (IAS 1.38C). Cuando la información comparativa adicional incluye uno o más de los estados financieros indicados en IAS 1.10, la entidad debe también presentar las notas correspondientes a dichos estados.

Por contrario IAS 1.40C indica que una entidad que este obligada a presentar un tercer estado de posición financiera al inicio del periodo comparativo no necesita presentar las notas correspondientes por dicho tercer estado.

En el año anterior, Grupo Illustrative Corporation adoptó la IFRS 16 aplicando el método retrospectivo modificado para esta norma. Por lo anterior, el Grupo no reformuló las cifras comparativas de periodos anteriores y, como resultado, no fue necesaria la presentación de un tercer estado de posición financiera.

El estado de posición financiera incluye una distinción entre circulante/no circulante. Cuando la presentación basada en liquidez es confiable y más pertinente, la entidad puede elegir presentar el estado de posición financiera en orden de liquidez (IAS 1.60). Independientemente del método elegido la entidad revelará el monto que espera recuperar o pagar después de 12 meses por cada partida de activo y pasivo que combina montos que se espera serán recuperados o pagados dentro de los 12 meses o después de este plazo (IAS 1.61).

# Estados consolidados de posición financiera

Al 31 de diciembre de 2025  
(Expresados en miles de unidades monetarias)

IAS 1.51c), (d-e)	Notas	2025	2024	
Pasivos				
Corto plazo				
IAS 1.60, IAS 1.69				
IAS 1.54(m)	Préstamos bancarios	15.5	4,815	3,379
IAS 1.54(k)	Proveedores y otras cuentas por pagar	24	8,497	6,550
IFRS 16.47 (b)	Pasivo por arrendamiento	13	2,522	2,506
IAS 1.54(n)	Impuestos por pagar		4,174	930
IAS 1.54(l)	Provisiones	23	221	303
IAS 1.55	Beneficios a empleados	22.3	1,467	1,496
IAS 1.54(m)	Instrumentos financieros derivados	15.5	-	160
IAS 1.55	Pasivos contractuales y otros pasivos	25	2,658	3,375
IFRS 5.38	Pasivos clasificados en grupos en disposición mantenidos para su venta	20	-	449
IAS 54 (p)	Total del pasivo a corto plazo		67,455	69,443
Largo plazo				
IAS 1.60/69				
IAS 1.55	Beneficios a empleados	22.3	11,632	14,835
IAS 1.54(m)	Préstamos bancarios	15.5	21,070	21,265
IFRS 16.47 (b)	Pasivo por arrendamiento	13	31,194	33,003
IAS 1.55	Otros pasivos	25	620	-
IAS 1.54(o), 1.56	Pasivos por impuestos diferidos	16	2,939	340
IAS 1.55	Total del pasivo a largo plazo		67,455	69,443
IAS 1.55	Total del pasivo		91,557	90,440
Capital contable				
Capital atribuible a los accionistas de la controladora				
IAS 1.54(r)	Capital social	21	13,770	12,000
IAS 1.78(e)	Prima en emisión de acciones		19,645	3,050
IAS 1.78(e)	Otros componentes de capital	21	2,265	(392)
IAS 1.54(r)	Utilidades retenidas		49,076	37,041
Capital atribuible a los accionistas de la controladora				
			84,756	51,699
IAS 1.54(q)	Participación no controladora		713	592
IAS 1.55	Total del capital contable		85,469	52,291
IAS 1.55	Total del pasivo y capital contable		177,026	142,731

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024  
(Expresados en miles de unidades monetarias)

**Guía:**

IAS 1 permite a la entidad presentar un estado de resultados y de utilidad integral en una de las siguientes formas:

- en un solo estado de resultados y de utilidad integral, presentados en dos secciones o
- en dos estados: un estado que presente los componentes de utilidades o pérdidas (estado de resultados por separado) y un estado de utilidad integral;
- en este caso el estado de resultados separado deberá presidir al estado de utilidad integral, el cual deberá iniciar con la utilidad o pérdida (IAS 1.10A).

El 'Ejemplo de Estados Financieros' ilustra un estado de utilidad integral en dos estados. La presentación de un solo estado se muestra en el Apéndice B.

El estado de resultados ilustra un ejemplo del método por 'naturaleza del gasto'. Véase el Apéndice A para conocer un formato que ilustre el método de 'función del gasto' o el método de 'costo de ventas'.

Pueden existir situaciones donde líneas adicionales, encabezados y subtotales necesitan ser incluidos. IAS 1.85 requiere que la entidad presentar dichas partidas (incluyendo la integración de cada partida incluida en el en el rubro según lo listado en IAS 1.82) en el propio estado de resultados cuando dicha presentación es relevante para entender el desempeño financiero de la entidad.

IAS 1.85 requiere que cualquier subtotal presentado sea:

- compuesto por partidas que sumen montos reconocidos y medidos de acuerdo con Normas de contabilidad IFRS
- presentado y nombrado en una forma que haga que ese rubro constituya un subtotal claro y entendible
- consistente periodo a periodo
- no más prominente que los subtotales y totales requeridos por las Normas de contabilidad IFRS para los estados presentados resultados y otra utilidad integral.

Este estado de resultados presenta un subtotal de 'utilidad de operación', el cual se observa comúnmente pero no se requiere ni se define en las Normas de contabilidad IFRS. En los casos en los que se proporciona un subtotal, el monto revelado debe incluir rubros que normalmente se considerarían de operación. No es adecuado excluir rubros claramente relacionados con operaciones (por ejemplo: bajas en el inventario y gastos por restructuración y reubicación) sobre la base de que no ocurren regularmente o es un monto inusual (IAS 1 BC56).

Este estado de resultados incluye un monto que representa la porción de utilidades para la entidad provenientes de las inversiones reconocidas por el método de participación (después de impuestos y, si aplica, participación no controladora).

Si una entidad opta adicionalmente por revelar importes por acción utilizando un rubro reportado del estado de resultado integral distinto del requerido por la IAS 33, esto deberá presentarse en las notas a los estados financieros (IAS 33.73). Los importes por acción basados en tales medidas alternativas de utilidades no pueden revelarse en el estado de resultado integral o el estado de resultados.



# Estados consolidados de utilidad integral

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024  
(Expresados en miles de unidades monetarias)

IAS 1.51 (c) (d-e)	Notas	2025	2024
IAS 1.81A (a)	Utilidad del año	14,858	11,311
	Otras partidas de resultado integral:		
IAS 1.82A(a)	Partidas que no serán reclasificadas a resultados posteriormente:		
IAS 16.77(f)	Revaluación de terrenos	12	303
IAS 19.120(c)	Remedición del pasivo por obligaciones definidas	22	3,830
IAS 1.90/91(b)	Impuesto relacionado con partidas que no se reclasifican	21.3	(1,240)
			1,062
IAS 1.82A(a)ii	Partidas que serán reclasificadas a resultados posteriormente:		
	Cobertura de flujo de efectivo		
IFRS 7.24 C(b)(i)	- ganancias (pérdidas) del año actual	21.3	890
IAS 1.92, IFRS 7.24 C(b)(iv)	- reclasificación al estado de resultados	21.3	(640)
IAS 21.52(b)	Diferencias cambiarias en la conversión de operaciones del extranjero		(664)
			(341)
IAS 1.82A (b)	Participación en las otras partidas de resultado integral de inversiones contabilizadas por el método de participación	7	5
			-
IAS 1.92	- reclasificación al estado de resultados		(3)
			-
IAS 1.90/91(b)	Impuesto relacionado con partidas que se reclasificarán	21.3	176
			95
IAS 1.81A (b)	Otras partidas de resultado integral del año, neto de impuesto		2,657
			(2,897)
IAS 1.81A (c)	Total de utilidad integral del año		17,515
			8,414
	Total de utilidad integral del año atribuible a:		
IAS 1.81B(b)(i)	Participación no controladora		121
			116
IAS 1.81B(b)(ii)	Accionistas de la controladora		17,394
			8,298
			17,515
			8,414

**Guía:**

IAS 1 requiere que la entidad revele los ajustes por reclasificación (montos previamente reconocidos en otro resultado integral que se reclasifican a resultados) y efectos de impuestos correspondientes (IAS 1.90-1.92).

El 'Ejemplo de Estados Financieros' presenta los ajustes de reclasificación y las ganancias y pérdidas del año actual respecto a las otras partidas de resultado integral en el propio estado de utilidad integral. Una entidad puede optar por presentar los ajustes de reclasificación en las notas, en cuyo caso los componentes de las otras partidas de resultado integral se presentan después de cualquier ajuste de reclasificación relacionado (IAS 1.94).

IAS 1.82A requiere que una entidad presente las partidas de otro resultado integral sean clasificadas por su naturaleza y en aquellas que (de acuerdo con otras Normas de Contabilidad IFRS):

- no serán posteriormente reclasificadas a resultados y;
- aquellas que serán reclasificadas a resultados cuando se cumplan ciertas condiciones.

IAS 1.82A adicionalmente requiere que la porción de otras partidas de resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados a través de método de participación sea clasificada de la misma forma mencionada.

IAS 1.90 permite elegir el revelar el monto de impuesto a la utilidad relacionado con cada componente de las otras partidas de resultado integral en las notas. En este ejemplo, la entidad presenta los componentes de las otras partidas de resultado integral antes de impuestos con un monto por el total de los respectivos impuestos a la utilidad de dichos componentes (IAS 1.91(b)). Cuando la entidad elige esta alternativa debe agrupar el impuesto entre las partidas que podrían posteriormente ser reclasificadas a resultados y aquellas que no serán reclasificadas.

Alternativamente, una entidad podrá presentar cada componente de otras partidas de resultado integral neto de los efectos de impuestos relativos, IAS 1.91(a).

Si los efectos de impuestos de cada componente de otro resultado integral no se presentan en el estado de utilidad integral entonces se presenta en las notas (IAS 1.90 - véase Nota 21.3).

**Guía:**

A continuación, se presentan ejemplos comunes de otras partidas de resultado integral que:

- No se serán reclasificadas posteriormente a resultados:
  - Ganancias o pérdidas por revaluación de propiedades y equipo y activos intangibles (IAS 16.39-40 e IAS 38.85-86)
  - Remediones de pasivos (activos) netos por beneficios definidos (IAS 19.120(c))
  - Ganancias o pérdidas en la remedición de instrumentos de capital a valor razonable a través de otros resultados integrales (IFRS 7.20(a)(vii), IFRS 9.5.7.5 e IFRS 9.5.7.1(b))
  - Cambios en el valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo para ciertos pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados (IFRS 7.20(a)(i), IFRS 9.5.7.1(c) e IFRS 9.5.7.7(a))
- Serán reclasificadas posteriormente a resultados cuando ciertas condiciones específicas se cumplan:
  - Diferencias cambiarias en la conversión de estados financieros de operaciones en el extranjero (IAS 21.48)
  - Ganancias o pérdidas en la remedición de instrumentos de deuda a valor razonable a través de otros resultados integrales (IFRS 7.20(a)(viii), IFRS 9.5.7.1(d) e IFRS 9.5.7.10)
  - Porción efectiva de ganancias o pérdidas en instrumentos de cobertura en una cobertura de flujo de efectivo (IFRS 7.24C (b) e IFRS 9.6.6.4)
  - Cambios en el importe del valor en el tiempo de opciones, en el valor de los elementos de contratos de futuros y en el valor de la variación de la moneda extranjera de instrumentos financieros, cuando estos no han sido incluidos en la designación de los instrumentos relacionados como instrumentos de cobertura (IFRS 9.6.5.15 y IFRS 9.6.5.16).

# Estados consolidados de cambios en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024  
(Expresados en miles de unidades monetarias)

IAS 1.51 (c,d,e)

		Capital social	Prima en emisión	Otros componentes de capital	Utilidades acumuladas	Total atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladora	Total
	Notas							
		12,000	3,050	2,505	25,380	42,935	476	43,411
		-	-	-	466	466	-	466
IAS 1.106(d)(iii)		-	-	-	466	466	-	466
IAS 1.106(d)(i)		-	-	-	11,195	11,195	116	11,311
IAS 1.106(d)(ii), IAS 1.106A	21.3	-	-	(2,897)	-	(2,897)	-	(2,897)
IAS 1.106(a)		-	-	(2,897)	11,195	8,298	116	8,414
IAS 1.106(d)		12,000	3,050	(392)	37,041	51,699	592	52,291
	30	-	-	-	(3,000)	(3,000)	-	(3,000)
	22.2	270	1,415	-	-	1,685	-	1,685
	22.2	-	-	-	298	298	-	298
	21	1,500	15,180	-	-	16,680	-	16,680
IAS 1.106(d)(iii)		1,770	16,595	-	(2,702)	15,663	-	15,663
IAS 1.106(d)(i)		-	-	-	14,737	14,737	121	14,858
IAS 1.106(d)(ii), IAS 1.106A	21.3	-	-	2,657	-	2,657	-	2,657
IAS 1.106(a)		-	-	2,657	14,737	17,394	121	17,515
IAS 1.106(d)		13,770	19,645	2,265	49,076	84,756	713	85,469

**Guía:**

IAS 1.106 proporciona una lista de partidas que deben ser presentadas en el estado de cambios en el capital contable, las entidades pueden presentar las conciliaciones requeridas por cada componente de la otra utilidad integral ya sea en:

- en el estado de cambios en el capital contable o
- en las notas a los estados financieros (IAS 1.106A).

El 'Ejemplo de Estados Financieros' presenta la conciliación antes comentada en las notas a los estados financieros (ver Nota 21.3). Esto reduce revelaciones duplicadas y presenta de forma más clara todos los cambios en el capital contable.

IFRS 2 'Pagos Basados en Acciones' requiere que la entidad reconozca las operaciones de pagos basados en acciones que se hayan liquidado con capital como variaciones en el capital contable, pero no especifica cómo se presenta esto, por ejemplo, en una reserva separada dentro de capital o dentro de utilidades retenidas. Desde nuestro punto de vista, cualquier enfoque estaría permitido conforme a las IFRS (sin embargo, pueden existir regulaciones locales en ciertas jurisdicciones). En este Ejemplo de Estados Financieros los cambios en el capital son reconocidas en las utilidades acumuladas.

# Estados consolidados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024  
(Expresados en miles de unidades monetarias)

IAS 1.51 (c) (d-e)		Notas	2025	2024
IAS 7.10	Actividades de operación:			
	Utilidad antes de impuestos		21,661	16,524
	Ajustes de partidas que no generan flujos de efectivo	31	12,519	12,017
	Contribuciones a planes de beneficios definidos		(1,186)	(1,273)
	Cambios netos en capital de trabajo	31	(2,032)	4,189
	Pago de instrumentos financieros derivados		586	716
IAS 7.35	Impuestos pagados		(1,978)	(7,229)
	Efectivo neto en actividades de operación		29,570	24,944
IAS 7.10	Actividades de inversión:			
	Compra de propiedades, planta y equipo		(76)	(3,281)
	Ingresos por disposición de propiedades, planta y equipo		86	-
	Compra de otros activos intangibles		(3,746)	(3,313)
	Ingresos por disposición de otros activos intangibles		809	-
	Adquisición de subsidiarias, neto de efectivo recibido	5	(15,491)	(12,075)
IAS 7.39	Ingresos por la venta de subsidiarias, neto de efectivo transferido	6.3	3,117	-
	Ingresos por la disposición o liquidación de activos financieros no derivados		196	73
IAS 7.31	Intereses recibidos	27	655	447
IAS 7.31	Dividendos recibidos	27	69	21
IAS 7.35	Impuestos pagados		(244)	(140)
	Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(14,625)	(18,628)
IAS 7.10	Actividades de financiamiento:			
	Ingresos por préstamos bancarios y arrendamiento	26	1,449	8,300
	Pago de préstamos bancarios y arrendamiento	26	(5,571)	(2,147)
	Producto de la emisión de acciones de capital		18,365	-
IAS 7.31	Intereses pagados		(3,314)	(3,340)
IAS 7.31	Dividendos pagados	30	(3,000)	-
	Efectivo neto generado (utilizado) en actividades de financiamiento		7,929	(2,813)
IAS 7.45	Cambio neto en efectivo y equivalentes de efectivo		28,874	9,489
	Efectivo y equivalentes de efectivo, al inicio del año		11,141	1,609
IAS 7.28	Diferencias cambiarias en efectivo y equivalentes de efectivo		60	43
	Efectivo y equivalentes de efectivo, al fin del año	19	34,075	11,141
	Efectivo y equivalentes de efectivo incluidos en la disposición de grupo	20	-	(22)
IAS 7.45	Efectivo y equivalentes de efectivo		34,729	11,119

## Guía:

La IAS 7 'Estado de Flujos de Efectivo', párrafo.18 permite a una entidad preparar su estado de flujo de efectivo usando ya sea el método directo o el método indirecto. Aun cuando la IAS 7.19 alienta a las entidades para que utilicen el método directo, la práctica varía y las entidades pueden encontrar más sencillo aplicar el método indirecto. Este 'Ejemplo de Estados Financieros' presentan un estado de flujo de efectivo que utiliza el método indirecto por el cual las utilidades o pérdidas se ajustan por los efectos de transacciones de naturaleza que no son flujo de efectivo, cualquier diferimiento o provisión de pagos o cobros de efectivo por operaciones pasadas o futuras y partidas de ingresos o gastos asociados con flujos de efectivo de inversión o financiamiento. Si se aplicara el método directo, una entidad revelaría las principales clases de cobros y pagos de efectivo, ambos en términos brutos.

El estado de flujo de efectivo requiere presentar los flujos de efectivo del total de operaciones, incluidos los flujos de efectivo de las operaciones continuas y discontinuadas. Este 'Ejemplo de Estados Financieros' no segrega los flujos de efectivo de operaciones continuas y discontinuadas en el cuerpo del estado de flujos de efectivo. En cambio, los flujos de efectivo netos atribuibles a las actividades de operación, inversión y financiamiento de las operaciones discontinuadas se revelan en las notas (Ver Nota 20). Una alternativa sería presentar los flujos de efectivo netos atribuibles a las actividades de operación, inversión y financiamiento de las operaciones discontinuadas en el cuerpo del estado de flujos de efectivo (IFRS 5.33(c)).

# **Notas a los estados financieros consolidados**

Grupo Illustrative Corporation  
Al 31 de diciembre de 2025



**Guía:** IAS 1 establece los principios básicos que rigen la forma y contenido de los estados financieros y sus notas correspondientes. Las notas deben presentarse en una forma sistemática, y revelar información sobre las políticas contables específicas utilizadas, las bases de preparación de los estados financieros, y cualquier otra información ya sea requerida por otras IFRS o necesaria para entender las revelaciones (IAS 1.113 e IAS 1.117).

Las entidades aplican el concepto de materialidad cuando preparan estados financieros, y no se necesita revelar información inmaterial incluso cuando es explícitamente requerida por una IFRS (IAS 1.31). Las entidades aplican su juicio cuando determinan la mejor manera de presentar las notas a los estados financieros y deben considerar como sus decisiones impactan el entendimiento y comparabilidad de los estados financieros (IAS 1.113).

Convenientemente, el 'Ejemplo de Estados Financieros' sigue generalmente el orden indicado por la IAS 1.114 (c), sin embargo, sugerimos a las entidades evaluar otras alternativas que podrían mejorar el entendimiento de los estados financieros a sus usuarios. Por ejemplo, en años recientes existe una creciente tendencia a la integración de información sobre las políticas contables y los juicios significativos y estimaciones con las notas correspondientes.

Mientras que el formato tradicional de redactar la información se ha utilizado en el 'Ejemplo de Estados Financieros', las entidades deben considerar si otra alternativa de formato de presentación (como presentar la información en tablas) mejoraría el entendimiento de los usuarios.

## 1 Naturaleza de las operaciones

IAS 1.51 (a)  
IAS 1.138 (b)

Las actividades principales de Grupo Illustrative Corporation y sus subsidiarias (el 'Grupo') incluyen la venta de equipos y sistemas (hardware/software) y los correspondientes servicios postventa, así como la consultoría y construcción de sistemas de telecomunicación. Estas actividades se agrupan en las siguientes líneas de servicios:

- ventas al menudeo (minoristas) – enfocada a la venta de productos de hardware y software de los que es propietaria el Grupo en conjunto con los servicios la personalización e integración.
- servicios postventa – proporciona mantenimiento a un precio fijo y contratos de garantía extendida a los clientes minoristas del Grupo.
- consultoría y externalización – corresponde a consultoría en estrategias y seguridad en Tecnología de Información (TI) para los sistemas de telecomunicaciones, así como servicios de tercerización de los procesos de nómina y cuentas por pagar.
- construcción – proporcionando a clientes una gama completa de soluciones para sistemas de telecomunicaciones, desde el diseño hasta su desarrollo e instalación.

Guía: Las notas del 'Ejemplo de Estados Financieros' sólo incluye revelaciones que son relevantes para esta entidad ficticia Grupo Illustrative Corporation y sus subsidiarias, en adelante 'Grupo Illustrative Corporation' o el 'Grupo'. Las Normas de Contabilidad IFRS pueden requerir revelaciones adicionales en otras situaciones. Las revelaciones deben siempre para reflejar los hechos y circunstancias específicos de cada entidad.

## 2 Información general, declaración de cumplimiento con las Normas de Contabilidad IFRS y supuesto de negocio en marcha

### Evaluación de negocio en marcha en tiempos de incertidumbre económica

IAS 1 contiene guías relacionadas con el supuesto de negocio en marcha y establece en qué circunstancias los estados financieros se preparan bajo el supuesto de que la entidad continuará como negocio en marcha. La IAS 1 señala explícitamente que, en cada fecha de reporte, se requiere que la Gerencia evalúe la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha y considere toda la información disponible sobre el futuro, que es por un período de al menos, pero no limitado a, 12 meses a partir de la fecha de reporte anual. La Gerencia debe considerar una amplia gama de factores, tales como la rentabilidad actual y esperada, los plazos de pago de la deuda y las posibles fuentes de financiamiento alternas, así como su capacidad para continuar brindando servicios. Si la Gerencia concluye que la entidad puede ser liquidada (ya sea por elección o porque no tiene otra alternativa realista más que hacerlo) dentro de los 12 meses siguientes al final de la fecha de reporte, el supuesto de negocio en marcha no sería apropiado y los estados financieros podrían tener que prepararse sobre otra base, como una base de liquidación. Para mayor detalle consulte nuestra publicación 'Preparando estados financieros cuando la base de negocio en marcha no es apropiada'. Si existe una incertidumbre material sobre la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha, la entidad debería incluir una revelación sobre negocio en marcha en las notas de sus estados financieros.

Debido a que la evaluación sobre la capacidad de una entidad para continuar como negocio en marcha cubre un período no inferior a 12 meses a partir de la fecha de reporte, todos los eventos que ocurren durante el período de eventos posteriores de una entidad deberían considerarse al evaluar si existe una duda significativa sobre la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha. En otras palabras, aun cuando no se considere que los eventos ocurridos durante dicho período sean eventos de tipo que requieran ajuste, éstos deben incorporarse a la evaluación de negocio en marcha. Asimismo, los eventos o condiciones que generen dudas significativas sobre la capacidad de una entidad para continuar como negocio en marcha deben revelarse si existen incertidumbres materiales o si se requiere de juicio significativo para llegar a la conclusión de si el supuesto de negocio en marcha es apropiado. Las decisiones de la agenda del IFRIC de julio 2010 y julio de 2014 deben tomarse también en consideración en este contexto. Para obtener más información sobre los requisitos de revelación en relación con la continuidad de la actividad, consulte los materiales educativos del IASB sobre negocio en marcha.

Recomendamos prudencia cuando se determine el período de evaluación para el tema de negocio en marcha. En algunos países se han modificado las normas de auditoría a nivel local. Estos incluyen Australia, Nueva Zelanda y el Reino Unido, donde estipulan que el auditor debe asegurarse de que la Gerencia haya considerado un período no menor a 12 meses a partir de la fecha de aprobación de los estados financieros.

El impacto del entorno actual de incertidumbre económica, derivada de eventos geopolíticos y conflictos, y cambios en las políticas fiscales y económicas de los gobiernos individuales, incluido el régimen arancelario de los Estados Unidos, puede ser de gran alcance y difícil de predecir, por lo que es importante evaluar críticamente su impacto potencial en la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha.

Guía sobre cambio climático: Los asuntos relacionados con el clima pueden crear incertidumbres materiales que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha (por ejemplo, debido a una nueva regulación ambiental que afecte negativamente a su modelo de negocios) y que pueden requerir revelaciones adicionales en los estados financieros. También se requiere información adicional sobre cualquier juicio realizado por la Gerencia, incluso si para llegar a la conclusión de que no hubo incertidumbres materiales que requieran revelación implicó un juicio significativo (por ejemplo, sobre la viabilidad y eficacia de cualquier plan de mitigación).

IAS 1.138 (a) IAS 1.138 (c)	Illustrative Corporation Ltd (Illustrative Corporation) es la compañía tenedora en última instancia del Grupo. Illustrative Corporation es una sociedad de responsabilidad limitada constituida y con domicilio en Euroland. La dirección de su oficina registrada y el principal lugar de negocios es 149 Great Place, 40237 Greatville, Euroland. Las acciones de Illustrative Corporation se operan en la Bolsa de Valores de Greatstocks.
IAS 1.16, IAS 1.51 (b) IAS 1.25	<p>Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (Normas de Contabilidad IFRS) emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Asimismo, han sido preparados bajo la presunción de que el Grupo opera sobre una base de negocio en marcha, lo que supone que el Grupo podrá liquidar sus pasivos en las fechas de su vencimiento. Para confirmar la validez del uso del supuesto de negocio en marcha, el Grupo ha considerado los siguientes factores específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• el Grupo obtuvo una utilidad anual de \$14,858 y tuvo un exceso de activos circulantes sobre pasivos a corto plazo de \$63,525</li> <li>• el Grupo generó flujos de efectivo positivos de \$29,570 en el período actual</li> <li>• como se muestra en la Nota 34.3, las necesidades de liquidez del Grupo se monitorean en diferentes rangos de tiempo, día a día y semana a semana, así como sobre la base de una proyección de 30 días. Las necesidades de liquidez a largo plazo, para periodos de observación de 180 y 360 días se identifican mensualmente. Los requerimientos de liquidez netos se comparan con las líneas de crédito disponibles para determinar el flujo libre o los posibles déficits. Este análisis muestra que se espera que los préstamos disponibles sean suficientes durante los períodos de monitoreo, que generalmente son 12 meses a partir de la fecha de autorización de los estados financieros</li> <li>• la Gerencia prepara un presupuesto anual y un plan estratégico a largo-plazo, incluyendo una evaluación de los requerimientos de flujo de efectivo, y continúa monitoreando el desempeño real contra el presupuesto y el plan a lo largo del período de presentación de información</li> </ul> <p>Con base en estos factores, la Gerencia tiene una expectativa razonable de que el Grupo tiene y tendrá los recursos adecuados para continuar con su existencia operativa en el futuro previsible.</p>
IAS 1.51 (c) IAS 10.17	Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2025 (incluyendo los comparativos) fueron aprobados y autorizados para su emisión por el Consejo de Administración el 1 de marzo de 2026 (ver Nota 38). Conforme a la ley de valores de Euroland, no se permite modificación alguna a los estados financieros una vez que han sido aprobados.

### 3 Cambios en políticas contables

Guía: Las revelaciones sobre la adopción inicial de Normas de Contabilidad IFRS sólo deben hacerse en los primeros estados financieros después que las normas, nuevas o revisadas, han sido adoptadas por la Entidad.

#### 3.1. Nuevas normas adoptadas al 1 de enero 2025

Guía: En esta nota se incluyen las modificaciones que tienen un impacto significativo en este Ejemplos de Estados Financieros y, por lo tanto, se han realizado revelaciones detalladas según lo requiere la IAS 8.28. Para el año de 2025, no hay ningún aspecto que sea necesario revelar.

Algunos pronunciamientos contables que han entrado en vigor a partir del 1 de enero de 2025 y, por tanto, han sido adoptados, no tienen un impacto significativo en los resultados o posición financiera del Grupo.

Guía: Como se indicó anteriormente, la IAS 8.28 requiere que una entidad revele información detallada sobre ciertas normas que se han aplicado por primera vez en el período actual. Otras normas y modificaciones que entran en vigor por primera vez en 2025 (para una entidad con un cierre de ejercicio al 31 de diciembre de 2025) y que podrían ser aplicables al Grupo son:

- Ausencia de Convertibilidad (Modificaciones IAS 21)

Estas modificaciones no tienen un impacto significativo en este 'Ejemplo de Estados Financieros' y, por lo tanto, no se han realizado revelaciones sobre las mismas. Sin embargo, aunque no afectan a estos estados financieros, sí impactarán a algunas entidades. Las entidades deben evaluar el impacto anticipado de estas nuevas normas y modificaciones en sus estados financieros con base en sus propios hechos y circunstancias y revelar la información apropiada.

### 3.2. Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que aún no están vigentes y que no han sido adoptadas de manera anticipada por el Grupo

Guía: La IAS 8.30 requiere que las entidades revelen las normas emitidas que aún no están en vigor pero que se aplicarán en el futuro. Como parte de esta revelación, las entidades deben proporcionar información conocida o razonablemente estimable relevante para evaluar el posible impacto que las nuevas IFRS tendrán en sus estados financieros durante el período de aplicación inicial. Para las IFRS o Interpretaciones nuevas o modificadas, que se espera tengan un impacto significativo, las entidades deben considerar revelar el título de la nueva norma de IFRS, la naturaleza del cambio esperado en la política contable, la fecha de entrada en vigor de la norma y la fecha en la que la entidad pretende aplicar por primera vez la norma (IAS 8.31). En los casos en los que no se espera que haya un impacto material, no es necesario hacer esto, y de hecho hacerlo puede contribuir a la sobrecarga de revelaciones.

La Adopción de la IFRS 18 'Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros', vigente para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, se espera que tenga un impacto material en la presentación de este Ejemplo de Estados Financieros y, por lo tanto, las revelaciones relevantes se incluyen a continuación.

Estas revelaciones reflejan la situación en la que la Gerencia aún está en el proceso de identificar el posible impacto de la IFRS 18. Dependiendo de dónde se encuentre la Gerencia de cada entidad en este proceso, puede ser necesario proporcionar más información sobre el posible impacto de la aplicación de la IFRS 18.

Otras normas y modificaciones que aún no han entrado en vigor y que no han sido adoptadas de forma anticipada por el Grupo incluyen:

- Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros (Modificaciones a la IFRS 9 e IFRS 7)
- Contratos de Electricidad Renovable (Modificaciones IFRS 9 e IFRS 7)
- Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad IFRS - Volumen 11
- IFRS 19 'Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar'
- Modificaciones a la IFRS 19 'Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar'

No se espera que estas modificaciones tengan un impacto significativo en los estados financieros en el periodo de su aplicación inicial, por lo tanto, no se han realizado revelaciones sobre las mismas. Sin embargo, aunque no afectan a este Ejemplo de Estados Financieros, sí afectarán a algunas entidades. Una entidad debe evaluar el impacto de estas nuevas normas y modificaciones en sus estados financieros con base en sus propios hechos y circunstancias y hacer las revelaciones apropiadas.



IAS 8.30  
IAS 8.31

A la fecha de autorización de estos estados financieros consolidados diversas nuevas normas y modificaciones a las normas e interpretaciones existentes han sido publicadas por el IASB, las cuales aún no se encuentran vigentes. Ninguna de estas nuevas normas y modificaciones ha sido adoptadas de forma anticipada por el Grupo, asimismo, no se han emitido Interpretaciones que sean aplicables y que necesiten ser consideradas por el Grupo en ninguna de las fechas de reporte.

La Gerencia anticipa que todos los pronunciamientos relevantes serán adoptados en las políticas contables del Grupo para el primer período que inicia después de la fecha de vigencia del pronunciamiento.

En abril de 2024, el IASB emitió la IFRS 18, que sustituye a la IAS 1 'Presentación de Estados Financieros'. Aunque la IFRS 18 incluye muchos de los requisitos de la IAS 1, incorpora nuevos requisitos para estructurar mejor los estados financieros y proporcionar información más detallada y útil a los inversores, incluyendo:

- dos nuevos subtotales definidos en el estado de resultados, titulados (1) Utilidad operativa y (2) Utilidad antes de financiamiento e impuestos a la utilidad
- la clasificación de todos los ingresos y gastos dentro del estado de resultados en una de las cinco categorías
- un nuevo requerimiento de revelar las medidas de rendimiento definidas por la Gerencia, y
- una mejora en los principios relacionados con la agregación y desagregación de información en los estados financieros y sus notas correspondientes.

Algunos de los requerimientos de revelación contenidos anteriormente en la IAS 1 se han transferido a la IAS 8 sin cambios significativos. Esto se refiere en particular a la información a revelar sobre políticas contables y fuentes de incertidumbre de estimación. Como resultado de estos cambios, la IAS 8 se llamará 'Bases para la Preparación de Estados Financieros'.

La publicación de la IFRS 18 también da lugar a modificaciones consecuenciales de otras Normas Contables IFRS, incluida la IAS 7.

La IFRS 18 es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, permitiendo su adopción anticipada. La IFRS 18 se aplicará retrospectivamente con disposiciones transitorias específicas.

El Grupo está trabajando actualmente para identificar todos los impactos que la IFRS 18 tendrá en los estados financieros básicos y sus notas correspondientes.

Otras nuevas normas, modificaciones e interpretaciones, que no han sido adoptadas o listadas más adelante no han sido reveladas en virtud de que no se espera que tengan un impacto material en los estados financieros consolidados del Grupo.

## 4 Políticas contables materiales

Guía: Una entidad debe revelar sus políticas contables materiales. La orientación contenida en la IAS 1.117 establece que las políticas contables son materiales y deben revelarse si se puede esperar razonablemente que influyan en las decisiones de los usuarios de los estados financieros. Además:

- a es posible que sea necesario revelar las políticas contables relacionadas con transacciones o eventos inmateriales debido a la naturaleza de la transacción, el evento o la condición
- b si un usuario de los estados financieros necesitaría información sobre una política contable para comprender otra información material en los estados financieros, la política contable se consideraría material
- c la información específica de la entidad y cómo han aplicado los requisitos de las IFRS a sus propias circunstancias es más útil que la información estándar
- d si se revela información imaterial, no puede ocultar información material sobre las políticas contables
- e si una entidad concluye que una política contable no es material, esto no cambia la información a revelar requerida por otras Normas de Contabilidad IFRS.

Para decidir cuáles políticas contables son materiales se requiere juicio. Como se señaló en el inciso (a) anterior, la naturaleza de los hechos y circunstancias que rodean una transacción específica pueden hacer que una política contable sea cualitativamente material incluso si los importes involucrados no lo son. De acuerdo con la IAS 1.117B, es probable que la información de la política contable sea importante si se relaciona con una transacción, evento o condición importante, y:

- la entidad ha cambiado su política contable durante el período informado y esto resultó en un cambio material en la información de los estados financieros
- la política fue seleccionada entre las alternativas proporcionadas por la norma pertinente
- La política fue desarrollada para un tipo de transacción no cubierta por las Normas de Contabilidad IFRS de acuerdo con la IAS 8
- hubo juicio significativo, incertidumbre de estimación o complejidad involucrada en la aplicación de la política, y
- la revelación de la política ayudaría a los usuarios a comprender transacciones o eventos materiales específicos.

Recomendamos a las entidades realizar la revelación de sus políticas contables de forma clara y específica, dado que esto adicionará valor y visión a los usuarios. Las revelaciones en las políticas contables específicas de la entidad:

- explican cómo la entidad aplica la política
- están escritas en español que sea fácil de entender
- están actualizadas en términos de los requerimientos de las Normas de Contabilidad IFRS y el negocio, e
- indican si una política contable fue definida con base en una opción de la norma y por qué se hizo esta elección.

### 4.1 Bases de preparación

IAS 1.27  
IAS 1.51 (d-e)  
IAS 1.53

Los estados financieros del Grupo han sido preparados sobre la base de devengado y bajo la premisa de costo histórico, excepto por la revaluación de propiedades, inversiones y derivados. Las partidas monetarias están expresadas en unidades monetarias (UM) y se redondean a la cantidad más cercana a miles, excepto utilidades por acción.

### 4.2 Base para la consolidación

IFRS 10.B92  
IAS 1.51 (c)

Los estados financieros del Grupo consolidan los de la compañía controladora y todas sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2025. Todas las subsidiarias tienen fecha de reporte del 31 de diciembre.

	<p>Guía: Durante el período actual de reporte, el Grupo evaluó si la nota de la política sobre las bases de consolidación cumplía con los requisitos de una política contable material según la orientación actualizada de la IAS 1 efectiva para reportes que inician después del 1 de enero de 2023 y determinó que cierta información en la nota podría considerarse información que sólo duplica o resume los requisitos de la IFRS 10 ‘Estados Financieros Consolidados’. Como resultado, la nota sobre la política se revisó para excluir esta información y para que fuera más específica a las circunstancias de la entidad. Para fines de comparación, el texto a continuación contiene la nota sobre las bases de consolidación antes de las revisiones como resultado de las modificaciones de la IAS 1.</p>
IFRS 10.B92 IAS 1.51 (c)	<p>Los estados financieros del Grupo consolidan los de la compañía controladora y todas sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2025. Todas las subsidiarias tienen fecha de reporte del 31 de diciembre.</p>
IFRS 10.B86 (c)	<p>Todas las operaciones y saldos entre las compañías del Grupo se eliminan en la consolidación, incluyendo ganancias y pérdidas no realizadas en operaciones entre compañías del Grupo. En los casos en los que existen pérdidas no realizadas en la venta de activos entre el grupo, se realiza una reversión en la consolidación, de manera que el activo involucrado también se revisa para efecto de deterioro desde una perspectiva de grupo. Los montos reportados en los estados financieros de las subsidiarias han sido ajustados cuando es necesario para asegurar la consistencia con las políticas contables del Grupo.</p>
IFRS 10.B88	<p>Las utilidades o pérdidas y otras partidas de resultado integral de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se reconocen a partir de la fecha de la adquisición o hasta la fecha de la disposición, según aplique.</p>
IFRS 10.22 IFRS 10.B94	<p>El Grupo segrega la utilidad o pérdida integral total de las subsidiarias entre los propietarios de la controladora y las participaciones no controladoras con base en su participación respectiva.</p>

### 4.3 Asuntos relacionados con el clima

Guía sobre cambio climático: La inclusión de información que sea material relacionada con el clima, junto con una descripción de la evaluación de la Gerencia sobre su impacto en los estados financieros (tanto los efectos actuales como posibles efectos futuros en el desempeño financiero, la posición financiera y los flujos de efectivo) es clave para ayudar a los usuarios de los estados financieros a entender cómo los riesgos y las oportunidades relacionadas con el clima impactan a una entidad que presenta la información financiera.

Incluso si los efectos de los asuntos relacionados con el clima son cuantitativamente insignificantes (por ejemplo, porque la entidad ha evaluado que no hay impacto en la posición financiera y el rendimiento financiero en la fecha de reporte), la entidad también debe considerar factores cualitativos para evaluar si la información debe revelarse y qué información (por ejemplo, considerando el nivel y/o la naturaleza de la información proporcionada fuera de los estados financieros, como la información revelada sobre un plan de transición relacionado con el clima). Por ejemplo, cuando la entidad opera en una industria que está particularmente expuesta a riesgos relacionados con el clima, se genera una expectativa de que esto puede afectar las actividades en curso de la entidad, la información sobre las razones por las que la Gerencia concluyó que no tiene ningún efecto a corto, mediano o largo plazo sobre el rendimiento y la posición financiera sería útil y relevante para los usuarios.

Las entidades deben proporcionar información sobre los supuestos, juicios y estimaciones importantes que se espera se vean afectados por los asuntos relacionados con el clima. También deben revelarse las incertidumbres inherentes a la postura utilizada (por ejemplo, las incertidumbres relacionadas con los cambios en el medio ambiente).

Estos requisitos surgen de los requerimientos de revelación específicos de las Normas Contables IFRS (por ejemplo, la aplicación de la IAS 36 sobre revelar los supuestos clave y el análisis de sensibilidad en la medición del valor en uso de una unidad generadora de efectivo (UGE) material con crédito mercantil), y de los requerimientos generales de revelación de la IAS 1 sobre los supuestos realizados y otras fuentes

importantes de incertidumbres en las estimaciones. Al aplicar la IAS 1.31, una entidad también proporcionará revelaciones adicionales cuando sea necesario para permitir que los usuarios de los estados financieros comprendan el impacto o la ausencia de impacto, de las transacciones, otros eventos y condiciones en el estado financiero de la entidad.

Los juicios utilizados en la evaluación de materialidad para determinar qué información proporcionar en el estado financiero deben reevaluarse en cada fecha de reporte.

Además, los efectos de los riesgos relacionados con el clima en los estados financieros son específicos para cada entidad y, dependiendo de cada caso, pueden ser generalizados. El nivel de revelación requerido dependerá del negocio de la entidad, su organización, sector, localización geográfica, compromisos asumidos, etc. La información en relación con los riesgos relacionados con el clima presentada en los estados financieros también debe ser consistente con la información proporcionada en otros informes financieros de propósito general (véase lo mencionado previamente sobre el trabajo de la Fundación IFRS sobre conectividad).

Nuestra publicación '[Cómo el cambio climático está afectando los estados financieros](#)' le puede ser útil para comprender cómo el cambio climático está afectando los estados financieros.

En esta publicación, Grupo Illustrative Corporation consideró que los principales usuarios de sus estados financieros podrían esperar razonablemente efectos cuantitativos de su plan de transición detallado comunicado en su informe financiero de propósito general fuera de los estados financieros (por ejemplo, debido a futuras inversiones necesarias). Como se indicó anteriormente, incluso si en general no se espera que la industria en la que opera el Grupo se vea afectada significativamente por los cambios climáticos, algunos pueden enfatizar que el consumo de energía de los centros de datos operados por el Grupo puede ser significativo. La Gerencia consideró esta información al evaluar la materialidad de la información sobre asuntos relacionados con el clima que se requeriría revelar.

Contabilización de los créditos de carbono y otros créditos ambientales

Actualmente no existe una guía específica bajo las IFRS para el reconocimiento de créditos de carbono y otros créditos ambientales, independientemente de si se adquieren dentro de:

- Un sistema de cumplimiento (un ejemplo son los sistemas de "límites y comercio" en los que un gobierno establece un límite al nivel general de emisiones de GEI de una entidad y distribuye unidades de emisión (permisos) a la entidad participante que está autorizada a comprar o vender esas unidades; al final de un período específico, la entidad debe entregar unidades de emisión equivalentes a sus emisiones reales).
- Un esquema voluntario para compensar sus emisiones de carbono adquiriendo créditos de carbono.

En general, las IFRS no contienen requisitos específicos respecto de la contabilización de los regímenes de comercio de emisiones.

El IFRIC recibió una solicitud para aclarar si los gastos de una entidad en créditos de carbono cumplen con los requisitos de la IAS 38 'Activos intangibles' para ser reconocidos como activos intangibles. En marzo de 2025, el IFRIC decidió no considerar esta cuestión, ya que el IASB ha estado llevando a cabo investigaciones por separado sobre los mecanismos de fijación de precios de los contaminantes (PPMs por sus siglas en inglés), incluido el uso de créditos de carbono, y espera decidir si agrega un proyecto sobre la contabilización de PPMs a su plan de trabajo durante la Cuarta Consulta sobre su Agenda de Trabajo.

Si es material, alentamos a las entidades a revelar información sobre las políticas contables utilizadas para el reconocimiento, medición y presentación de estos esquemas y/o de créditos de carbono y otros créditos ambientales adquiridos, y su impacto en el estado de situación financiera y en el estado de resultados. Un ejemplo de información útil podría ser proporcionar revelaciones cuantitativas sobre el número de unidades de emisión otorgadas, mantenidas y/o adeudadas, consumidas o vendidas durante el período de reporte.

IAS 1.117  
IAS 1.112  
IAS 1.125

Los riesgos que surgen por asuntos sobre cambio climático pueden tener efectos adversos futuros en los negocios del Grupo. Estos riesgos incluyen los riesgos de transición (por ejemplo, los cambios regulatorios y los riesgos reputacionales) y los riesgos físicos (incluso si el riesgo de daños físicos sea bajo debido a las actividades de la entidad y a su ubicación geográfica). La forma en que el Grupo opera sus negocios puede verse afectada por las nuevas restricciones regulatorias sobre las emisiones de CO<sub>2</sub> que genera a través de los centros de datos que el Grupo opera en varias jurisdicciones. El consumo de energía de los centros de datos es elevado, y el Grupo está implementando actualmente nuevas soluciones tecnológicas para reducir el nivel de energía requerido, en particular en el tema de mantener la máxima protección posible para su infraestructura crítica de TI (mediante el uso de soluciones de enfriamiento evaporativo altamente eficientes). El Grupo ha revelado su compromiso de cubrir el 100% de sus necesidades energéticas con recursos renovables, antes de 2035. Para lograr este objetivo, el Grupo está considerando proyectos para instalar sistemas de calefacción solar en sus oficinas alrededor del mundo, considerando que el uso de la energía renovable debería eventualmente encaminar a costos de energía mucho más bajos.

El Grupo también se ha comprometido a reducir la huella de carbono de sus empleados actualizando sus políticas de viajes de negocios y minimizando el uso de los viajes aéreos. La Gerencia observa que el costo de producción de los equipos de computación y telecomunicaciones podría aumentar significativamente en el futuro, debido al aumento del precio de las materias primas, lo que a su vez podría afectar los resultados operativos del Grupo (disminución de las ventas y/o del margen bruto del segmento minorista). El Grupo también podría estar sujeto a nuevos impuestos ambientales como minorista de hardware de bajo nivel de reciclaje.

Como parte de sus acciones contra el cambio climático, el Grupo se ha comprometido a reducir su emisión de carbono en un 50% para 2030 y a ser neutral en carbono a más tardar en el año 2050. Por favor, consulte el informe anual<sup>2</sup> del Grupo para mayor información sobre el riesgo climático y los compromisos asumidos por el Grupo para afrontarlo.

De manera consistente con el año anterior, al 31 de diciembre de 2025, el Grupo no ha identificado riesgos significativos generados por los cambios climáticos que pudieran afectar negativa y materialmente los estados financieros del Grupo. La Gerencia evalúa continuamente el impacto de los asuntos relacionados con el clima.

Los estados financieros del Grupo integran los asuntos relacionados con el clima en varios rubros. Cabe destacar que los compromisos del Grupo para reducir las emisiones de carbono se han considerado al realizar las pruebas de deterioro y evaluar la vida útil de sus activos no circulantes (para obtener más detalles sobre estos impactos específicos, ver la Nota 10 - Crédito mercantil, Nota 12 - Propiedad, planta y equipo y Nota 33 - Pasivos contingentes). El Grupo también consideró si la aplicación de la IAS 37 a sus compromisos relacionados con el clima daría lugar al reconocimiento de un pasivo (véase Nota 23 - Provisiones).

Los supuestos podrían cambiar en el futuro en respuesta a las próximas regulaciones ambientales, nuevos compromisos asumidos y cambios en la demanda de los consumidores. Si estos cambios no son previstos, podrían impactar los futuros flujos de efectivo, los resultados y la posición financiera del Grupo.

#### 4.4 Combinaciones de negocios

IFRS 3.4  
IFRS 3.37

El Grupo aplica el método de adquisición en el registro de las combinaciones de negocios. El pago realizado por el Grupo para obtener el control de una subsidiaria se determina como la suma de los valores razonables a la fecha de adquisición de los activos transferidos, pasivos asumidos y el interés en el capital emitidos por el Grupo, el cual incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo que surja de un acuerdo de contraprestación contingente. Los costos de adquisición se registran en resultados conforme se incurren.

<sup>2</sup> En su caso la sección aplicable en el informe financiero o en algún otro reporte del Grupo.

IFRS 3.42	Si el Grupo adquiere una participación controladora en un negocio en el que anteriormente tenía una participación de capital, dicha participación se vuelve a medir a su valor razonable en la fecha de adquisición y cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados o en otros resultados integrales, según sea apropiado.
IFRS 3.B52	La contraprestación transferida como parte de una combinación de negocios no incluye los montos relacionados con la liquidación de relaciones preexistentes. La ganancia o pérdida por la liquidación de cualquier relación preexistente se reconoce en resultados.
IFRS 3.18	Los activos adquiridos y los pasivos asumidos por lo general se miden a sus valores razonables a la fecha de adquisición.

#### 4.5 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

IAS 28.16 IFRS 11.24 IAS 28.10	Las inversiones en asociadas y negocios conjuntos se contabilizan utilizando el método de participación.  El valor en libros registrado de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos se incrementa o reduce para reconocer la participación del Grupo en los resultados y las otras partidas de resultado integral de la asociada y el negocio conjunto, ajustados cuando es necesario para asegurar la consistencia con las políticas contables del Grupo.
IAS 28.38-39	Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos es igual o superior a su participación en las mismas bajo método de participación, incluyendo cualquier otra cuenta por cobrar a largo plazo no garantizada, el Grupo no reconoce más pérdidas a menos que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en representación de la otra entidad.
IAS 28.28	Las ganancias y pérdidas no realizadas en las operaciones entre el Grupo, sus asociadas y negocios conjuntos se eliminan en la proporción de la participación del Grupo en dichas entidades. Cuando se eliminan pérdidas no realizadas, el activo involucrado también se prueba para deterioro.

#### 4.6 Conversión de moneda extranjera

##### Moneda funcional y de presentación

IAS 21.53 IAS 1.51 (d)	Los estados financieros consolidados se presentan en la moneda 'UM', la cual también es la moneda funcional de la compañía tenedora.
---------------------------	--

##### Saldos y transacciones en moneda extranjera

IAS 21.21 IAS 21.28 IAS 21.23 (a)	Las operaciones con monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional de la entidad, en este caso la del Grupo, utilizando los tipos de cambio prevalecientes en las fechas de las operaciones (tipo de cambio spot). Las ganancias y pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de dichas operaciones y de la valuación de las partidas monetarias al tipo de cambio de cierre de año, se reconocen en resultados.
IAS 21.23 (b) IAS 21.23 (c)	Los rubros no monetarios no se convierten al tipo de cambio de cierre del periodo y son medidos a costo histórico (convertidos utilizando los tipos de cambio a la fecha de la operación), excepto por rubros no monetarios medidos a valor razonable los cuales se convierten utilizando los tipos de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable

##### Operaciones en el extranjero

IAS 21.47	En los estados financieros del Grupo, todos los activos, pasivos y operaciones de las entidades del Grupo realizadas con una moneda funcional diferente al UM (moneda de presentación del Grupo) se convierten a UM al momento de la consolidación. La moneda funcional de las entidades en el Grupo ha permanecido sin cambio durante el periodo de reporte.
-----------	---



IAS 21.48

Al momento de la consolidación, los activos y pasivos han sido convertidos a UM al tipo de cambio de cierre a la fecha de reporte. Los ingresos y gastos se han convertido a la moneda de presentación del Grupo a un tipo de cambio promedio<sup>3</sup> durante el periodo de reporte. Las diferencias cambiarias se cargan/acreditan a otras partidas de resultado integral y se reconocen como efecto por conversión dentro de otras cuentas de capital. Al momento de disponer de una operación extranjera, los efectos de conversión acumulados reconocidos en capital se reclasifican a resultados y se reconocen como parte de la ganancia o pérdida en la disposición. El crédito mercantil y los ajustes del valor razonable que surjan de la adquisición de una entidad extranjera se han tratado como activos y pasivos de la entidad extranjera y se han convertido en UM al tipo de cambio de cierre.

#### 4.7 Información por segmentos

Guía sobre cambio climático: Los asuntos relacionados con el clima pueden causar cambios en la información revisada por el “Máximo Responsable de la Toma de Decisiones Operativas” (MRTDO), por ejemplo, debido a los posibles impactos de nuevos compromisos que podrían llevar a discontinuar las actividades existentes y/o una inversión significativa en otras nuevas. También podrían afectar el análisis realizado para agregar segmentos operativos, por ejemplo, debido a cambios en los márgenes de utilidad bruta a largo plazo que podrían diferir significativamente entre segmentos operativos. También pueden afectar significativamente el modelo de negocio de la entidad al modificar las características de sus productos y servicios y la forma en que se distribuyen. Este cambio en el modelo de negocio puede afectar a los segmentos operativos que el MRTDO está revisando para fines financieros internos.

IFRS 8.22 (a-b)

El Grupo tiene tres segmentos operativos: consultoría, prestación de servicios y ventas al menudeo. Al identificar sus segmentos operativos, la Gerencia por lo general sigue las líneas de servicio del Grupo, las cuales representan sus productos y servicios principales (ver Nota 9).

IFRS 8.27 (a)

Cada uno de los segmentos operativos se gestiona por separado ya que cada línea de servicio requiere diferentes tecnologías y otros recursos, además de diferentes enfoques de mercadotecnia. Todas las transferencias entre segmentos se llevan a cabo a precios de mercado basados en los precios utilizados en operaciones con clientes en ventas individuales de productos o servicios idénticos.

IFRS 8.29

El Grupo ha reportado anteriormente cuatro segmentos operativos: consultoría de proyectos, servicios, ventas al menudeo y construcción. Durante el año se produjo una reorganización interna en la que los segmentos de consultoría de proyectos y construcción se combinaron en un único segmento, el de consultoría. Esto refleja una reorganización de las estructuras de administración interna y de la asignación de recursos, donde las funciones de los Gerentes Generales de los proyectos previos en los segmentos de consultoría y construcción se combinaron en una sola línea de presentación de información financiera. Este cambio refleja de mejor forma la ejecución integrada de principio a fin de sus servicios de consultoría de telecomunicación centrados en el consumidor. Por lo tanto, la información comparativa se ha reformulado (ver Nota 9) para reflejar el nuevo modelo de operación del negocio.

IFRS 8.27 (b-d)

Las políticas de medición del Grupo utilizadas para los reportes de segmentos son las mismas que las que se utilizan para los estados financieros, excepto ciertas partidas que no se incluyen en la determinación de los resultados de los segmentos como son:

- gastos por beneficios posteriores al empleo
- gastos relacionados con los pagos basados en acciones
- los costos de investigación relacionados con actividades de nuevos negocios
- ingresos, costos y ganancias por valor razonable de propiedades de inversión.

Además, los activos corporativos que no se pueden atribuir directamente a las actividades de negocios de ningún segmento operativo no se asignan a un segmento. Lo anterior aplica principalmente a las oficinas corporativas del Grupo y el Illustrative Research Lab en Greatville.

<sup>3</sup> Considerar que el uso de tipos de cambio promedio sólo es apropiado si no fluctúan significativamente (IAS 21.40).

## 4.8 Ingresos

Guía sobre cambio climático: Los asuntos relacionados con el clima podrían dar lugar a una nueva desagregación de los ingresos en las comunicaciones financieras de una entidad (por ejemplo, desarrollo de información detallada sobre sostenibilidad si la entidad define una nueva segmentación de ingresos). Cuando corresponda, podría afectar la información proporcionada en los estados financieros al aplicar los requisitos de la norma sobre desagregación de ingresos.

IAS 1.117(b)

Guía: Los ingresos son una de las partidas más importantes para la mayoría de las entidades, y por lo tanto en casi todos los casos la política se revela. Entidades con múltiples fuentes de ingreso deben abordar cada fuente de ingreso significativa por separado.

### Aspectos generales

Los ingresos provienen principalmente de la venta de hardware y software de telecomunicaciones, mantenimiento postventa y servicios de garantía extendida, servicios de consultoría y TI y contratos para la construcción de sistemas de telecomunicaciones.

IFRS 15.9-12  
IFRS 15.22  
IFRS 15.47  
IFRS 15.73  
IFRS 15.31  
IFRS 15.46

Para determinar si se deben reconocer los ingresos, el Grupo sigue un proceso de 5 pasos:

1. Identificar el contrato con un cliente
2. Identificar las obligaciones de desempeño
3. Determinar el precio de la transacción
4. Asignar el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño
5. Reconocer los ingresos cuando/conforme se cumplen las obligaciones de desempeño.

IFRS 15.47  
IFRS 15.22  
IFRS 15.74

Con frecuencia el Grupo realiza transacciones que involucran una variedad de sus productos y servicios, por ejemplo, para la entrega de hardware de telecomunicaciones, software y servicios postventa relacionados. En todos los casos, el precio total de la transacción para un contrato se asigna entre las varias obligaciones de desempeño con base en sus precios de venta independientes relativos. El precio de la transacción para un contrato excluye cualquier monto cobrado en representación de terceros.

Los ingresos se reconocen en un momento determinado o a lo largo del tiempo, cuando (o conforme) el Grupo cumple con las obligaciones de desempeño al transferir los bienes o servicios prometidos a sus clientes.

IFRS 15.106  
IFRS 15.107  
IFRS 15.108

El Grupo reconoce los pasivos contractuales por el pago recibido con respecto a las obligaciones de desempeño no cumplidas y presenta estos montos como otros pasivos en el estado de posición financiera (ver Nota 25). De manera similar, si el Grupo cumple con una obligación de desempeño antes de recibir el pago, el Grupo reconoce ya sea un activo contractual o una cuenta por cobrar en su estado de posición financiera, dependiendo de si se requiere algo más que sólo el paso del tiempo antes de que el pago sea exigible.

### Hardware y software

IFRS 15.31  
IFRS 15.119 (a)

Los ingresos por la venta de hardware y software por una tarifa fija se reconocen cuando o conforme el Grupo transfiere el control de los activos al cliente. Las facturas por los bienes o servicios transferidos vencen cuando el cliente las recibe.

IFRS 15.38  
IFRS 15.B56

Para las ventas independientes de hardware y/o software de telecomunicaciones que el Grupo no ha personalizado ni están sujetas a servicios de integración significativos, el control se transfiere en el momento en que el cliente toma los bienes de manera indiscutible. El software no personalizado se proporciona bajo licencias con un plazo fijo de entre 1 y 3 años que otorgan el derecho a utilizarlo tal como se encuentra al inicio del período de licencia. El Grupo no modifica el software durante el período de la licencia.

### Soluciones a la medida

El Grupo también suministra a los clientes soluciones de telecomunicaciones a la medida que incluyen hardware y software personalizados y un servicio de instalación que permite que interactúe con los sistemas existentes del cliente. El Grupo ha determinado que el hardware, el software y el servicio de instalación son capaces de ser distintos ya que, en teoría, el cliente podría beneficiarse de estos individualmente adquiriendo los otros elementos a través otros proveedores. Sin embargo, el Grupo también proporciona un servicio significativo de integración de estos elementos para ofrecer una solución de tal forma que, en el contexto real del contrato, existe una obligación única de desempeño para proporcionar dicha solución.

- IFRS 15.35 (c) Cuando dichos productos se personalizan o se venden en conjunto con servicios de integración significativos, los bienes y servicios representan una obligación de desempeño única combinada sobre la cual se considera que el control se transfiere a lo largo del tiempo. Esto es porque el producto combinado es único para cada cliente (no tiene uso alternativo) y el Grupo tiene el derecho exigible de pago por el trabajo terminado hasta la fecha. Los ingresos por estas obligaciones de desempeño se reconocen a lo largo del tiempo conforme se realiza el trabajo de personalización o integración, utilizando el método de costo a costo para calcular el avance hacia la finalización. Dado que los costos generalmente se incurren de manera uniforme a medida que el trabajo avanza y se consideran proporcionales al desempeño de la entidad, el método de costo a costo proporciona una representación fiel de la transferencia de bienes y servicios al cliente. Para las ventas de software que el Grupo no ha personalizado ni están sujetas a servicios de integración significativos, el período de licencia comienza al momento de la entrega. Para las ventas de software sujetas a servicios de personalización o integración significativos, el período de licencia inicia al comenzar los servicios relacionados.
- IFRS 15.B19

La facturación de los contratos de soluciones a la medida se basa en el logro de los objetivos contractuales específicos. Los activos contractuales surgirán en situaciones en las que los ingresos se reconozcan antes de la siguiente facturación del avance.

- IFRS 15.119 (e) **Programa de recompensas a clientes**
- La división minorista del Grupo opera un programa de incentivos por lealtad de los clientes. Por cada \$100 gastados, los clientes obtienen un punto de lealtad que pueden canjear por descuentos en compras futuras. Los puntos de lealtad se consideran una obligación de desempeño independiente ya que proporcionan a los clientes un derecho material que de otro modo no habrían recibido. Los puntos expirarán si no se usan en un período de dos años. El Grupo asigna el precio de transacción entre el derecho material y otras obligaciones de desempeño identificadas en un contrato sobre una base de precio de venta independiente relativo. Los ingresos del derecho material se reconocen en la fecha más temprana en la que el cliente canjea sus puntos y la fecha en la que expiran.

- IFRS 15.B46
- La experiencia del Grupo es que una parte de los puntos de fidelidad caducarán sin ser utilizados (“caducidad”). El Grupo reconoce los ingresos por caducidad esperada en proporción a los puntos canjeados y ajusta esta estimación cuando vencen los puntos. El Grupo ha evaluado que es muy improbable que se produzca una reversión significativa de los ingresos si la experiencia real difiere de las expectativas y, por lo tanto, no se requieren restricciones de ingresos adicionales.

### Acuerdos de garantía

- IFRS 15.B28
- El Grupo otorga una garantía básica de 1 año para los productos de hardware de telecomunicaciones, ya sea que se vendan de manera independiente o como parte de un sistema de telecomunicaciones integrado. Con base en los términos de esta garantía los clientes pueden devolver el producto para su reparación o su reemplazo, en caso de que no funcione correctamente, de acuerdo con las especificaciones establecidas. Estas garantías se contabilizan según la IAS 37 ‘Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes.

### Servicio postventa

IFRS 15.35 (a) IFRS 15.124 (a)	El Grupo celebra contratos de mantenimiento de precio fijo y de garantía extendida con sus clientes por plazos de uno a tres años. Se requiere que los clientes paguen por adelantado cada período de servicio de doce meses y las fechas de vencimiento de pago relevantes se especifican en cada contrato
IFRS 15.124 (b) IFRS 15.35 (a) IFRS 15.124 (a)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Contratos de mantenimiento – El Grupo celebra contratos con sus clientes para realizar servicios regulares de mantenimiento programados al hardware de telecomunicaciones comprado al Grupo. Los ingresos se reconocen a lo largo del tiempo con base en la relación entre el número de horas de servicio de mantenimiento proporcionados en el período actual y el número total de dichas horas que se espera se proporcionen en cada contrato. Este método representa mejor la transferencia de servicios al cliente porque: (a) los detalles de los servicios que se proporcionarán los especifica la Gerencia con anticipación como parte de su programa de mantenimiento publicado y (b) el Grupo tiene una larga historia sobre la forma de proporcionar estos servicios a sus clientes, lo que le permite hacer estimaciones confiables del número total de horas que se invertirán para proporcionar el servicio.</li> </ul>
IFRS 15.B32 IFRS 15.B18	<ul style="list-style-type: none"> <li>Programa de garantía extendida –Estos acuerdos cubren reparaciones y soporte post venta para hardware de telecomunicaciones por un periodo adicional al otorgado por la garantía estándar. Estas garantías se venden en relación con la venta de hardware de telecomunicaciones fabricado por el Grupo y, por lo tanto, están fuera del alcance de la IFRS 17. Este servicio implica un número indeterminado de acciones, ya que el Grupo debe estar preparado para ejecutar siempre que un cliente realice una solicitud dentro del alcance del programa. Los beneficios de la preparación del Grupo se reciben y consumen de inmediato, por lo que el servicio se ha evaluado como una única obligación de desempeño que se transfiere a lo largo del tiempo (es decir, durante el período de garantía). Los ingresos se reconocen de forma lineal durante la vigencia del contrato. Este método refleja mejor la transferencia de servicios al cliente, ya que (a) la experiencia histórica del Grupo no demuestra una variación estadísticamente significativa en la cantidad de servicios prestados en cada año de un contrato multianual, y (b) no se puede realizar una predicción fiable sobre si un cliente individual requerirá el servicio ni cuándo.</li> </ul>
IFRS 15.35(a) IFRS 15.124(a) IFRS 15.107	<p><b>Servicios de consultoría y subcontratación de TI</b></p> <p>El Grupo presta servicios de consultoría relacionados con el diseño de estrategias de sistemas de telecomunicaciones y seguridad informática. Estos servicios implican el desarrollo de un diseño específico para el cliente (sin uso alternativo) con facturación basada en un calendario de pagos específico. Los ingresos se reconocen a lo largo del tiempo si el calendario garantiza que el Grupo tenga derecho al pago por su desempeño hasta la fecha durante todo el período del contrato (incluido un margen de utilidad que, en términos porcentuales, sea igual o superior al margen de utilidad final esperado). En otros casos, el calendario de pagos permite al Grupo recuperar al menos sus costos en todo momento del contrato, pero no necesariamente un margen de utilidad completo o proporcional. En estos casos, teniendo en cuenta la legislación contractual aplicable, el Grupo no tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado hasta la fecha y reconoce los ingresos únicamente en el momento de la entrega y aceptación del diseño final.</p> <p>Los ingresos por contratos a largo plazo se reconocen en función del tiempo y los materiales a medida que se prestan los servicios y los costos se registran como gastos a medida que se incurren. Los montos que permanecen sin facturar al final de un período sobre el que se informa se presentan en el estado consolidado de situación financiera como cuentas por cobrar si sólo se requiere el paso del tiempo antes de venzan o como activo contractual si el pago está condicionado al desempeño futuro. Para los contratos puntuales, los materiales y suministros se reconocen como inventario y otros costos directamente atribuibles se reconocen inicialmente como activos de cumplimiento del contrato. Estos costos se cargan a gastos en la entrega y aceptación (es decir, cuando se reconocen los ingresos relacionados).</p>

IFRS 15.B18	El Grupo también ofrece servicios de tercerización de TI a clientes, incluyendo el procesamiento de nóminas y cuentas por pagar, a cambio de un pago mensual fijo. Los ingresos se reconocen sobre la base de línea recta durante el plazo de cada contrato. Dado que la cantidad de trabajo que se requiere realizar bajo estos contratos no varía significativamente de un mes a otro, el método de línea recta proporciona una representación fiel de la transferencia de bienes o servicios.
	<b>Construcción de sistemas de telecomunicaciones</b>
IFRS 15.35 (b) IFRS 15.74	El Grupo celebra contratos para el diseño, desarrollo e instalación de sistemas de telecomunicaciones a cambio de una cantidad fija y reconoce los ingresos relacionados a lo largo del tiempo. Debido al alto grado de interdependencia entre los varios elementos de estos proyectos, se contabilizan como una sola obligación de desempeño. Cuando un contrato también incluye promesas de proporcionar servicios postventa, el precio total de la transacción se asigna a cada una de las distintas obligaciones de desempeño identificables según el contrato con base en sus precios de venta independientes relativos.
IFRS 15.39 IFRS 15.41 IFRS 15.45	Para mostrar el avance mediante el cual el Grupo transfiere el control de los sistemas al cliente y para establecer cuándo y en qué medida se pueden reconocer los ingresos, el Grupo mide su avance hacia el cumplimiento total de la obligación de desempeño al comparar las horas reales invertidas hasta la fecha con el total de horas estimadas que se requieren para diseñar, desarrollar e instalar cada sistema. La base de horas representa fielmente la transferencia de bienes y servicios a cada cliente en virtud de la capacidad del Grupo para hacer estimaciones confiables de la cantidad total de horas requeridas para realizar el trabajo, todo lo anterior con base en su significativa experiencia histórica en la construcción de sistemas similares.
IFRS 15.53 IFRS 15.56	Además de las cantidades fijas, algunos contratos incluyen pagos de bonos que el Grupo puede obtener al completar algún proyecto antes de una fecha de entrega específica. Al inicio de cada contrato, el Grupo inicia estimando el monto del bono que recibirá utilizando el enfoque de 'el monto más probable'. Este monto se incluye en la estimación del Grupo del precio de transacción solo si es muy probable que no se dé una reversión significativa de los ingresos una vez que se resuelva cualquier incertidumbre en relación con el bono. Al realizar esta evaluación, el Grupo considera sus registros históricos de desempeño en contratos similares, si tiene acceso a los recursos de mano de obra y materiales necesarios para anticipar la conclusión antes de la fecha de finalización acordada y el impacto potencial de otras limitaciones razonablemente previstas.
IFRS 15.91	La mayoría de estos contratos incluyen calendarios de pago detallados de los clientes. Cuando los pagos que se reciben de los clientes exceden los ingresos reconocidos a la fecha en un contrato particular, cualquier exceso (un pasivo contractual) se presenta en el estado de posición financiera bajo otros pasivos (ver Nota 25).  La construcción de los sistemas de telecomunicaciones normalmente toma de 10 a 12 meses desde el comienzo del diseño hasta que se termina la instalación. Dado que el período de tiempo entre el pago del cliente y el desempeño siempre será de un año o menos, el Grupo aplica el expediente práctico de la IFRS 15.63 y no ajusta el monto comprometido de pago por los efectos del financiamiento.
IFRS 15.94	Al obtener estos contratos, el Grupo incurre en varios costos incrementales, tales como comisiones pagadas al personal de ventas. Dado que el período de amortización de estos costos, si se capitalizara, sería menor a un año, el Grupo hace uso del expediente práctico de la IFRS 15 'Ingresos de Actividades Ordinarias de Contratos con Clientes' y los reconoce como gastos conforme se incurren en los mismos.

#### 4.9 Gastos operativos

IAS 37.14	Los gastos operativos se reconocen en resultados al momento de utilizar el servicio o conforme se incurren. Los gastos por garantías se reconocen cuando el Grupo incurre en la obligación, lo cual se da típicamente cuando los bienes son vendidos.
-----------	---



#### 4.10 Costos por préstamos

IAS 23.8 Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que califique, se capitalizan durante el periodo de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para su uso pretendido o venta. Otros costos de préstamo se reconocen en resultados en el periodo en el cual se incurren y se reportan en el rubro de 'costos financieros' (ver Nota 27).

#### 4.11 Resultados de operaciones discontinuadas

IFRS 5 Apéndice A  
IFRS 5.33 (a)  
IFRS 5.32 Una operación discontinuada es un componente del Grupo del cual se ha dispuesto, o se ha clasificado como mantenido para su venta. Las utilidades o pérdidas de las operaciones discontinuadas comprenden las utilidades o pérdidas después de impuestos de las operaciones discontinuadas y las ganancias o pérdidas después de impuestos resultantes de la medición de valor razonable menos los costos de venta del grupo de activos a disponer que conforman la operación discontinuada (ver Notas 4.22 y 20).

#### 4.12 Crédito mercantil

IFRS 3 Apéndice A El crédito mercantil representa los beneficios económicos futuros que se derivan de la combinación de negocios que no estén identificados individualmente y reconocidos por separado.

El crédito mercantil se registra a su costo menos pérdidas acumuladas por deterioro. Referirse a la Nota 4.16 para ver una descripción de los procedimientos para probar el deterioro.

#### 4.13 Otros activos intangibles

Guía sobre cambio climático: Los asuntos relacionados con el clima podrían dar lugar a nuevas actividades de investigación y desarrollo para adaptar el modelo de negocio de la entidad a los riesgos identificados. Las entidades deben considerar si los costos incurridos satisfacen los criterios de reconocimiento de la IAS 38.57 para su capitalización. Un ejemplo de información útil que se puede revelar es el monto de los costos de investigación y desarrollo incurridos durante el período de reporte y el monto que se planea incurrir en los próximos 12 meses para satisfacer el plan de transición de la entidad, tal como se comunicó en un informe fuera de los estados financieros.

El IFRIC recibió una propuesta sobre si los gastos de una entidad en actividades de investigación y desarrollo cumplen con los requisitos de la IAS 38 para ser reconocidos como activos intangibles. El comité concluyó (véase la Actualización del IFRIC de marzo de 2025) que no existe una diversidad significativa en la contabilización de los gastos en actividades de investigación y desarrollo (aplicación de los criterios de capitalización de la IAS 38).

IFRS 3.18 **Reconocimiento inicial de otros activos intangibles**

IAS 38.27 **Nombres comerciales y listas de clientes**

Nombres comerciales y listas de clientes adquiridas en una combinación de negocios que califican para su reconocimiento separado se registran como un activo intangible a su valor razonable.

IAS 38.54 **Software desarrollado internamente**

Las erogaciones de la fase de investigación de proyectos para desarrollar software específico para sistemas de computación y telecomunicaciones son reconocidas como gasto cuando se incurren.

IAS 38.57 Los costos que se atribuyen directamente a la fase de desarrollo de los proyectos se reconocen como activos intangibles en la medida en que cumplen con los siguientes requisitos de reconocimiento:

- los costos pueden medirse confiablemente
- el proyecto es técnica y comercialmente viable
- el Grupo pretende y tiene suficientes recursos para completar el proyecto
- el Grupo cuenta con la capacidad de usar o vender el activo intangible
- el activo intangible generará probables beneficios económicos futuros.

Los costos de desarrollo que no cumplen con estos criterios para la capitalización se llevan a resultados conforme se incurren.

Los costos directamente atribuibles incluyen costos de empleados incurridos en el desarrollo de software además de la porción adecuada de los gastos generales y los costos de préstamos.

IAS 38.72  
IAS 38.74  
IAS 38.118 (a-b)

#### Medición posterior

Los activos intangibles de vida definida, incluyendo software capitalizado desarrollado internamente, se contabilizan utilizando el modelo de costo mediante el cual los costos capitalizados se amortizan sobre la base de línea recta a lo largo de sus vidas útiles estimadas. Los valores residuales y vidas útiles se revisan en cada fecha de reporte. Adicionalmente, están sujetos a pruebas de deterioro según se describe en la Nota 4.16. Las siguientes vidas útiles son aplicadas.

- Software: 3-5 años
- Nombres comerciales: 15-20 años
- Listas de clientes: 4-6 años.

El software desarrollado internamente capitalizado que no ha sido concluido no se amortiza, pero se sujeta a pruebas de deterioro como se describe en la Nota 4.16.

IAS 38.118 (d)

La amortización se incluye como parte del rubro de depreciación, amortización y deterioro de activos no-financieros.

IAS 38.20

Los gastos posteriores para conservar de software y las marcas se reconocen en resultados conforme se incurren.

IAS 38.113

Cuando un activo intangible es vendido, la ganancia o pérdida se determina como la diferencia entre en el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado de resultados dentro de otros ingresos u otros gastos.

IAS 38.107  
IAS 38.108  
IAS 38.109

Los activos intangibles con vida útil indefinida no se amortizan, sino que se prueba su deterioro anualmente, ya sea individualmente o a nivel de unidad generadora de efectivo. La evaluación de la vida indefinida se revisa anualmente para determinar si la vida indefinida continúa siendo sostenible. De no ser así, el cambio de vida útil de indefinida a finita se realiza sobre una base prospectiva.

### 4.14 Propiedades, planta y equipo

#### Terrenos

IAS 16.29  
IAS 16.31  
IAS 16.39-40  
IAS 16.73 (a)  
IAS 16.58

Los terrenos mantenidos se expresan a valores revaluados. Los montos revaluados son valores razonables determinados por valuadores profesionales externos, una vez cada dos años o antes si los factores de mercado indican un cambio sustancial en el valor razonable (ver Nota 35.2). Cualquier superávit por revaluación que surja de una valuación de terreno se reconoce en las otras partidas de resultado integral y se acredita a la 'reserva de revaluación' en el capital contable. En la medida en que haya sido reconocida previamente cualquier reducción por revaluación o pérdida por deterioro, (ver Nota 4.16) en los resultados, un incremento en la revaluación se acredita a resultados con la parte restante del incremento reconocida en otras partidas de resultado integral. Las disminuciones por revaluación que sufra un terreno se reconocen al momento de la valuación o prueba de deterioro, con la reducción correspondiente cargada a otras partidas de resultado integral hasta por el monto de cualquier superávit por revaluación dentro del capital respecto a este activo y cualquier reducción remanente se reconoce en resultados. Cualquier superávit por revaluación remanente en el capital al momento de la disposición del activo se transfiere a utilidades retenidas.

Debido a que no se puede determinar una vida útil finita del terreno, los montos registrados relacionados no se deprecian.

## Edificios, equipo de cómputo y otros equipos

Guía sobre cambio climático: Las vidas útiles y los valores residuales de los activos pueden verse afectados por los riesgos relacionados con el clima, por ejemplo, debido a una obsolescencia más rápida de lo esperado o nuevas restricciones legales de algunos activos contaminantes específicos. Se requiere que las entidades revelen las vidas útiles esperadas para cada clase de activo y la naturaleza e importe de cualquier cambio en los valores residuales estimados o vidas útiles esperadas. Los asuntos relacionados con el clima también pueden afectar el valor razonable de las propiedades, planta y equipo utilizado al aplicar el modelo de revaluación o al determinar el valor de recuperación utilizado para las pruebas de deterioro.

IAS 16.15-16  
IAS 16.73 (a)  
IAS 16.29  
IAS 16.30

Los edificios, el equipo de cómputo y otros equipos, (incluyendo accesorios y mobiliario) se registran al costo de adquisición o al costo de fabricación incluyendo cualquier costo atribuible directamente para trasladar los activos en la localización y condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la Gerencia del Grupo. Los edificios y equipo de cómputo también incluyen propiedades y equipo mantenidos como parte de un arrendamiento financiero (ver Nota 4.15). Los edificios, el equipo de cómputo y otros equipos se miden a costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

IAS 16.43  
IAS 16.73 (b)  
IAS 16.73 (c)

La depreciación se reconoce sobre la base de línea recta para reconocer el costo menos el valor residual estimado de los edificios, el equipo de cómputo y otros equipos. Las vidas útiles estimadas son:

- Edificios: 25-50 años
- Equipo de cómputo: 2-5 años
- Otros equipos: 3-12 años.

IFRS 16.31

En el caso de activos por derechos de uso, las vidas útiles esperadas se determinan por referencia a otros activos comparables propios o el plazo del arrendamiento, si este último es menor. Los valores residuales significativos y las vidas útiles estimadas se actualizan conforme se requiere, al menos anualmente.

IAS 16.68  
IAS 16.71

Las ganancias o pérdidas que se deriven de la disposición de propiedades, planta y equipo se determinan como diferencias entre el producto de la disposición y el valor registrado de los activos y se reconocen en resultados como parte de 'otros ingresos u otros gastos'.

## 4.15 Activos arrendados

Guía sobre cambio climático: Los asuntos relacionados con el clima podrían impactar los contratos de arrendamiento. Por ejemplo, si el activo subyacente es altamente contaminante, las entidades podrían tener que renegociar el plazo del arrendamiento y volver a medir el activo y el pasivo del arrendamiento. Adicionalmente, cualquier provisión reconocida por desmantelamiento relacionada con el retiro del activo subyacente, restaurar el sitio en el que se encuentra o restaurar el propio activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del contrato de arrendamiento, puede también ser necesario realizar nuevamente evaluaciones para considerar los nuevos requerimientos regulatorios y/o tecnológicos.

### El Grupo como arrendatario

IFRS 16.59(a)(c)

El Grupo realiza contratos de arrendamiento principalmente para su almacén principal e instalaciones relacionadas, espacio de oficinas, equipos de cómputo y automóviles (aunque el Grupo actualmente no tiene automóviles). Los contratos de renta de oficinas se negocian normalmente por plazos de entre 3 y 20 años y algunos tienen opciones de renovación. Los plazos de arrendamiento de equipos de oficina y automóviles tienen plazos de arrendamiento de entre 6 meses y 6 años sin ninguna opción de extensión. El Grupo no celebra contratos de venta con arrendamiento posterior. Todos los arrendamientos se negocian de forma individual y contienen una amplia variedad de términos y condiciones diferentes, como opciones de compra y cláusulas de escalamiento.

IFRS 16.9

El Grupo evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento al inicio del contrato. Un arrendamiento transmite el derecho a dirigir el uso y obtener sustancialmente todos los beneficios económicos de un activo identificado durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

IFRS 16.15	Algunos contratos de arrendamiento incluyen componentes de arrendamiento y otros que no son de arrendamiento. Los componentes que no son de arrendamiento suelen estar asociados con los servicios de administración de las oficinas y los contratos de mantenimiento y reparación de automóviles. El Grupo ha elegido no separar de sus arrendamientos de oficinas los componentes que no son de arrendamiento y, en cambio, contabiliza estos contratos como un solo componente de arrendamiento. Para el resto de sus arrendamientos, los componentes de arrendamiento se dividen en sus componentes de arrendamiento y los que no son de arrendamiento con base en sus precios independientes correspondientes.
IFRS 16.24	<p><b>Medición y reconocimiento de los arrendamientos como arrendatario</b></p> <p>En la fecha de inicio del arrendamiento, el Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en el balance general. El activo por derecho de uso se mide al costo, que se compone de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, de los costos directos iniciales incurridos por el Grupo, de una estimación de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del activo al final del contrato de arrendamiento y de cualquier pago por arrendamiento realizados con anterioridad a la fecha de comienzo de dicho arrendamiento (neto de cualquier incentivo recibido).</p>
IFRS 16.32-33	El Grupo deprecia los activos por derecho de uso en línea recta desde la fecha de comienzo del arrendamiento hasta el final de la vida útil del activo por derecho a uso o el final del plazo del arrendamiento, el que sea menor. El Grupo también evalúa el deterioro de valor del activo por derecho de uso cuando existen dichos indicadores.
IFRS 16.26	En la fecha de comienzo, el Grupo mide el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos pendientes a esa fecha, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, si dicha tasa es fácilmente determinable, o la tasa incremental de los préstamos del Grupo.
IFRS 16.27	Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento se componen de pagos fijos (incluyendo pagos que son fijos en sustancia), pagos variables basados en un índice o tasa, importes que se espera se liquiden bajo una garantía de valor residual y pagos derivados de opciones con una certeza razonable de ser ejercidas.
IFRS 16.36 (a-b)	Después de la medición inicial, el pasivo se reducirá con los pagos efectuados que se distribuyen entre los pagos de capital y el costo financiero. El costo financiero es el monto que produce en tasa de interés constante sobre el saldo remanente del pasivo financiero.
IFRS 16.39-41	El pasivo por arrendamiento se revalúa cuando hay un cambio en los pagos por arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento que surgen de una modificación en el plazo del arrendamiento o un cambio en la evaluación de una opción de compra un activo arrendado. Los pagos de arrendamiento revisados se descuentan utilizando la tasa incremental de préstamos del Grupo en la fecha de la reevaluación cuando la tasa implícita del arrendamiento no se puede determinar fácilmente. El monto de la revaluación del pasivo por arrendamiento se refleja como un ajuste al valor en libros del activo por derecho de uso. La excepción a lo anterior se da cuando el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero, entonces cualquier exceso se reconoce en resultados.
IFRS 16.42-43	Los pagos de arrendamiento también pueden modificarse cuando hay un cambio en los montos que se espera pagar bajo las garantías de valor residual o cuando los pagos futuros cambian a través de un índice o una tasa utilizada para determinar esos pagos, incluidos los cambios en las tasas de rentas de mercado después de una revisión de dichas rentas de mercado. El pasivo por arrendamiento se remide sólo cuando el ajuste a los pagos de arrendamiento entra en vigor, donde los pagos contractuales revisados por el resto del plazo del arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de descuento sin modificación. Excepto cuando el cambio en los pagos de arrendamiento sea el resultado de un cambio en las tasas de interés variables, en cuyo caso la tasa de descuento se modifica para reflejar el cambio en las tasas de interés.

- IFRS 16.44 Para responder a las necesidades de negocio, particularmente sobre la demanda de espacio para oficinas, el Grupo realiza negociaciones con los arrendadores para aumentar o reducir el espacio disponible de oficinas o para renegociar los montos a pagar bajo los arrendamientos respectivos. En algunos casos, el Grupo puede aumentar la capacidad de sus oficinas tomando pisos adicionales disponibles y, por lo tanto, acuerda con el arrendador pagar una cantidad que sea proporcional al precio independiente ajustado para reflejar los términos particulares del contrato. En estas situaciones, el acuerdo contractual se trata como un nuevo arrendamiento y se contabiliza en consecuencia.
- IFRS 16.45 En otros casos, el Grupo puede negociar un cambio en un arrendamiento existente, como reducir la cantidad de espacio de oficina ocupado, el plazo del arrendamiento o la cantidad total a pagar bajo el arrendamiento; los cuales no formaban parte de los términos y condiciones originales del contrato de arrendamiento. En estas situaciones, el Grupo no contabiliza los cambios como si hubiera un nuevo arrendamiento. En cambio, los pagos contractuales revisados se descuentan utilizando una tasa de descuento revisada en la fecha efectiva de modificación del arrendamiento. Por las razones explicadas anteriormente, la tasa de descuento utilizada es la tasa incremental de préstamos del Grupo determinada en la fecha de modificación, ya que la tasa implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable.
- IFRS 16.60 El Grupo ha elegido contabilizar los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor utilizando las soluciones prácticas. En lugar de reconocer un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, los pagos relacionados se reconocen en línea recta como un gasto en resultados durante el plazo del arrendamiento.
- El Grupo como arrendador**
- IFRS 16.61 Como arrendador, el Grupo clasifica sus arrendamientos como operativos o financieros.
- IFRS 16.62 El Grupo evaluó si transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad. Aquellos activos que no transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios se clasifican como arrendamientos operativos.
- Los ingresos por arrendamiento se contabilizan en línea recta sobre el plazo de arrendamiento y se incluyen en los ingresos debido a su naturaleza operativa.

#### **4.16 Prueba de deterioro del crédito mercantil, otros activos intangibles y propiedades, planta y equipo**

Guía sobre cambio climático: Se requiere que las entidades prueben el deterioro del crédito mercantil y de cualquier activo intangible de vida indefinida al menos una vez al año y que evalúen si hay alguna indicación de deterioro al final de cada período de reporte para los demás activos de larga duración. Los asuntos relacionados con el clima pueden dar lugar a evidencia de que un activo (o un grupo de activos) se ha deteriorado (por ejemplo, debido a los programas de descarbonización de las instalaciones de producción y/o a las nuevas regulaciones que restringen su uso progresivamente).

El impacto en las pruebas de deterioro puede provenir de los compromisos del Grupo relacionados con el clima, los cambios previstos en la normativa medioambiental, los cambios futuros en la demanda de los clientes, cualquier adaptación de los modelos o procesos de producción, cualquier efecto del aumento de precio de ciertos productos o materias primas debido a procesos de producción más respetuosos con el medio ambiente, el aumento de las primas de seguros debido a la mayor probabilidad de desastres naturales, etc.

Al medir el valor en uso, las entidades deben basar las proyecciones de flujos de efectivo en supuestos razonables y justificables que representen la mejor estimación de la Gerencia sobre el rango de condiciones económicas futuras (IAS 36.33).



La estimación del valor en uso al determinar el valor de recuperación requerirá que las entidades evalúen si los asuntos relacionados con el clima impactan en los planes de negocio y en los supuestos financieros y operativos utilizados (por ejemplo, la tasa de descuento, la tasa de crecimiento a largo plazo). Las cuestiones relacionadas con el clima también pueden afectar a la metodología utilizada para realizar las pruebas de deterioro (por ejemplo, ampliar las proyecciones de flujos de efectivo para considerar los efectos de los compromisos asumidos por la entidad). Además, dado que las IAS 36.33(b) y 36.44 exigen la exclusión de los flujos de efectivo relacionados con la mejora y el aumento de la capacidad, esto podría requerir un juicio significativo para las inversiones realizadas para respaldar los compromisos medioambientales.

De acuerdo con los requerimientos de revelación de la IAS 36, la información sobre los supuestos relacionados con el clima debe revelarse si se evalúan como supuestos clave al determinar el valor de recuperación y el análisis de sensibilidad relacionado. Por ejemplo, los costos de los futuros derechos de emisión pueden haberse considerado clave al calcular el valor en uso. En ese caso, las entidades deben indicar el precio que utilizan para estimar las proyecciones de efectivo y describir el enfoque de la Gerencia para determinar el valor asignado a este (por ejemplo, fuentes externas de información utilizadas).

Incluso si los requerimientos de revelación específicos de la IAS 36 no aplican (por ejemplo, porque la entidad prueba una UGE sin crédito mercantil o activos intangibles con vidas indefinidas), la aplicación de los requerimientos generales de revelación de la IAS 1 (párrafos 125-133) resultaría en la revelación de información adicional sobre supuestos e incertidumbres cuando los cambios en esos supuestos tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material al importe en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente ejercicio.

En su Borrador para Discusión publicado en julio de 2024, el IASB enumeró los factores que las entidades deben tener en cuenta al evaluar si se requiere la revelación de información. Entre los factores que se pueden considerar se incluyen los siguientes:

- El tamaño del importe en libros de la UGE: cuando una UGE constituye una porción significativa de los activos totales de una entidad, existe una mayor probabilidad de que la posible pérdida por deterioro derivada de un ajuste relativamente pequeño al valor en libros pueda ser material;
- El nivel de subjetividad y complejidad de los juicios realizados para determinar los supuestos: cuanto mayor sea el grado de subjetividad y complejidad, mayor será el riesgo de que se produzcan cambios en el valor asignado a los supuestos (por ejemplo, debido a nueva información o a nuevos acontecimientos). El riesgo aumenta además cuando los juicios cubren el mediano o largo plazo;
- El riesgo de que nueva información o nuevos desarrollos en el siguiente ejercicio puedan dar lugar a cambios en los supuestos (por ejemplo, debido a nuevas regulaciones); y
- La sensibilidad del valor en libros de la UGE por cambios en los supuestos.

Además, las entidades tendrían que considerar el adaptar sus análisis de sensibilidad sobre los juicios o estimaciones utilizados para tomar en cuenta los riesgos climáticos, particularmente si los impactos a largo plazo sobre los supuestos utilizados son complejos de evaluar. Esto incluye sensibilidades a nuevos supuestos (por ejemplo, cambios en el costo por tonelada de CO<sub>2</sub> o cambios regulatorios, momento en la implementación de nuevas tecnologías en relación con las restricciones climáticas) y cambios sobre las variaciones de los supuestos clave que se consideran razonablemente posibles (como la adopción de supuestos de mayor riesgo).

IAS 36.66  
IAS 36.80

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan al nivel más bajo por los que existe un ingreso de efectivo claramente independiente (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, los activos se prueban individualmente para deterioro y algunos se prueban a nivel de unidad generadora de efectivo. El crédito mercantil se asigna a las unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación de los negocios relacionados y representen el nivel más bajo dentro del Grupo en el cual la Gerencia monitorea el crédito mercantil.

IAS 36.90 IAS 36.15 IAS 36.10 (b) IAS 36.9	Las unidades generadoras de efectivo a las que se les asigna crédito mercantil o activos intangibles (determinadas por la Gerencia del Grupo como un equivalente a un segmento operativo) se prueban para deterioro al menos una vez al año. El resto de los activos individuales o unidades generadoras de efectivo se prueban para deterioro siempre que haya algún evento o cambio en las circunstancias que indique que el monto registrado no puede ser recuperable.
IAS 36.59 IAS 36.18 IAS 36.30-31	Una pérdida por deterioro se reconoce por el monto en el que el valor registrado del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su valor de recuperación, el cual corresponde a la cantidad mayor entre el valor razonable menos costos de venta y el valor en uso. Para determinar el valor en uso, la Gerencia estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo. Los datos utilizados para los procedimientos de prueba por deterioro están vinculados directamente con el presupuesto más reciente aprobado del Grupo, ajustado según sea necesario para excluir los efectos de futuras reorganizaciones y mejoras de activos. Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan la evaluación actual de las condiciones del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y factores de riesgo específicos de los activos.
IAS 36.104	Las pérdidas por deterioro para las unidades generadoras de efectivo reducen primero el monto registrado de cualquier crédito mercantil asignado a esa unidad generadora de efectivo. La pérdida restante por deterioro se carga prorrateada a los otros activos de larga duración en la unidad generadora de efectivo.  Con excepción del crédito mercantil, todos los activos se evalúan posteriormente para identificar hechos de que cualquier pérdida por deterioro que haya sido reconocida previamente ya no exista. Un cargo por deterioro se revierte si el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo excede el valor registrado en libros.

#### 4.17 Propiedades de inversión

Guía sobre cambio climático: El cambio climático y las nuevas regulaciones energéticas impactan significativamente en el valor razonable de las propiedades de inversión, por ejemplo, nuevos requisitos de renovación que podrían afectar la valuación del activo. En el caso de los activos cuyo valor razonable se mide utilizando una jerarquía de nivel 3, las entidades podrían requerir considerar el impacto de los asuntos relacionados con el clima en los supuestos utilizados (tasa de rentabilidad, valor de mercado de las rentas, tasa de descuento, etc.).

IAS 40.5 IAS 40.75 (a)	Las propiedades de inversión están representadas por aquellas propiedades que se mantienen para obtener rentas y/o para apreciación del capital (plusvalía) o ambos, y se contabilizan utilizando el modelo de valor razonable.
IAS 40.33 IAS 40.35	Las propiedades de inversión se revalúan anualmente resultando ganancias o pérdidas reconocidas en resultados y se incluyen en el estado de posición financiera a sus valores razonables (ver Nota 35.2).

#### 4.18 Instrumentos financieros

##### Reconocimiento, medición inicial y baja de instrumentos financieros

IFRS 7.21 IFRS 9.3.1.1	Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando el Grupo forma parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.
IFRS 9.3.2.3 IFRS 9.3.3.1	Los activos financieros se de baja en cuentas cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero expiran o cuando el activo y sustancialmente todos sus riesgos y beneficios se transfieren. Un pasivo financiero se baja en cuentas cuando ésta se extingue, descarga, cancela o expira.

## Clasificación y medición inicial de activos financieros

Guía sobre cambio climático: Un número creciente de entidades están alineando su política de inversiones a corto y largo plazo con su estrategia climática (por ejemplo, inversiones en bonos vinculados a la sostenibilidad, bonos verdes o instrumentos estructurados cuyos flujos están vinculados a un índice de mercado 'Ambiental, Social y Gobernanza' (ESG, por sus siglas en inglés)).

En mayo de 2024, el IASB publicó modificaciones a la IFRS 9 'Instrumentos Financieros' que aclaran, entre otras cosas, cómo evaluar las características contractuales de flujos de efectivo de los activos financieros con características vinculadas a ESG que son sólo pago de principal e intereses (SPPI). Como recordatorio, sólo los activos financieros que cumplen con esta prueba SPPI (y que se mantienen dentro de un modelo de negocio de "mantener para cobrar") se miden al costo amortizado (en lugar de valor razonable). Estas modificaciones aclaran que se considerará que los activos financieros con características vinculadas a los objetivos de rendimiento ESG del prestatario cumplen la prueba SPPI sólo si, en todos los escenarios contractualmente posibles, los flujos de efectivo contractuales no fueran significativamente diferentes de los flujos de efectivo contractuales de un instrumento financiero con condiciones contractuales idénticas pero sin dicha característica contingente vinculada a ESG.

Las modificaciones relacionadas a la IFRS 7 'Instrumentos Financieros: Revelaciones' también requieren revelaciones adicionales para dichos activos cuando sean materiales.

IFRS 9.5.1.1  
IFRS 9.5.1.3

A excepción de las cuentas por cobrar a clientes, que no contienen un componente de financiamiento significativo y se miden al precio de la transacción de acuerdo con la IFRS 15, todos los activos financieros se miden inicialmente a valor razonable ajustado por los costos de transacción (en caso de que aplique).

IFRS 9.5.2.1

Los activos financieros, que no son designados y efectivos como instrumentos de cobertura, se clasifican en las siguientes categorías:

- costo amortizado
- valor razonable con cambios en resultados (VROR)
- valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRORI).

En los períodos presentados, el Grupo no tiene activos financieros categorizados como VRORI.

IFRS 9.4.1.1

La clasificación se determina tanto por:

- el modelo de negocio de la entidad para el manejo del activo financiero, como
- las características contractuales del flujo de efectivo del activo financiero.

IFRS 7.20(a)  
IAS 1.82(ba)

Todos los ingresos y gastos relacionados con activos financieros que se reconocen en resultados y se presentan dentro de los costos financieros, ingresos financieros u otras partidas financieras; excepto el deterioro de las cuentas por cobrar a clientes que se presenta en pérdidas por deterioro de activos financieros y activos contractuales.

### Medición subsecuente de activos financieros

#### Activos financieros a costo amortizado

IFRS 9.4.1.2

Los activos financieros se miden a costo amortizado si los activos cumplen con las siguientes condiciones (y no se designan a VROR):

- se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros y cobrar sus flujos de efectivo contractuales
- los términos contractuales de los activos financieros dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el saldo de capital pendiente (SPPI por sus siglas en inglés).

Después del reconocimiento inicial, estos se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se omite el descuento cuando el efecto del descuento no es material.

#### Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

IFRS 9.4.1.4

Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio diferente a 'mantener para cobrar' o 'mantener para cobrar y vender' se categorizan a valor razonable con cambios en resultados. Además, independientemente del modelo de negocio, los activos financieros cuyos flujos de efectivo contractuales no son únicamente de pagos de capital e intereses se contabilizan a VRCR. Todos los instrumentos financieros derivados entran en esta categoría, excepto aquellos designados y efectivos como instrumentos de cobertura, para los cuales se aplican los requerimientos de contabilidad de cobertura (ver más adelante).

IFRS 9.4.1.4

Esta categoría también incluye una inversión de capital. El Grupo contabiliza la inversión a VRCR y no realizó la elección irrevocable para contabilizar la inversión en XY Ltd. y los valores de capital cotizados en bolsa a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRORI). El valor razonable fue determinado en línea con los requerimientos de la IFRS 13 'Mediciones a Valor Razonable'.

Los activos en esta categoría se miden a valor razonable con las ganancias o pérdidas reconocidas en resultados. Los valores razonables de los activos financieros en esta categoría se determinan por referencia a transacciones de un mercado activo o utilizando una técnica de valuación cuando no existe un mercado activo.

Guía: La entidad que informa no tiene activos clasificados como VRORI, por lo que esta sección no se requeriría. Sin embargo, se incluye para aquellas entidades para las que puede ser relevante. La política a continuación se refiere a los activos de deuda que tienen únicamente flujos de efectivo para pago de capital e intereses en un modelo de negocio que se mantiene para cobrar y vender. Cualquier ganancia o pérdida reconocida en otro resultado integral (ORI) en relación con estos activos de deuda se reciclará en resultados al darse de baja el activo.

Existe otra categoría potencial de VRORI. Cuando una entidad ha optado irrevocablemente por designar instrumentos de patrimonio a VRORI, los cambios posteriores en el valor razonable del instrumento de patrimonio se reconocen en ORI, aunque los ingresos por dividendos se reconocen en el estado de resultados. No hay reciclaje de ganancias y pérdidas reconocidas en ORI en el momento de la baja.

#### Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRORI)

El Grupo contabiliza los activos financieros a VRORI si los activos cumplen con las siguientes condiciones:

- se mantienen bajo un modelo de negocio cuyo objetivo es 'mantener para cobrar' los flujos de efectivo asociados y vender, y
- los términos contractuales de los activos financieros dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el saldo de capital pendiente.

Cualquier ganancia o pérdida reconocida en otro resultado integral (ORI) se reciclará al momento de la baja en cuentas del activo financiero.

IFRS 9.4.1.2A

#### Deterioro de activos financieros

Los requerimientos de deterioro de la IFRS 9 utilizan más información futura para reconocer las pérdidas crediticias esperadas, el 'modelo de pérdida crediticia esperada (PCE)'. Los instrumentos dentro del alcance incluyen préstamos y otros activos financieros de tipo de deuda medidos a costo amortizado y VRORI, cuentas por cobrar a clientes, activos contractuales reconocidos y medidos de acuerdo con la IFRS 15 y compromisos de préstamos y algunos contratos de garantía financiera (para el emisor) que se miden a valor razonable con cambios en resultados.

El Grupo considera una mayor gama de información cuando evalúa el riesgo crediticio y mide las pérdidas crediticias esperadas, incluidos los eventos pasados, condiciones actuales, así como pronósticos razonables y respaldados que afectan la recuperación esperada de los flujos de efectivo futuros del instrumento.

Al aplicar este enfoque futuro, se hace una distinción entre:

- instrumentos financieros que no se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial o que tienen un riesgo crediticio bajo ('Etapa 1') e
- instrumentos financieros que se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial y cuyo riesgo crediticio no es bajo ('Etapa 2').

La 'Etapa 3' cubriría los activos financieros que tienen evidencia objetiva de deterioro en la fecha de reporte.

Las 'pérdidas crediticias esperadas en 12 meses' se reconocen para la primera categoría, mientras que las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo se reconocen para la segunda categoría.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas se determina mediante una estimación ponderada de la probabilidad de pérdidas crediticias durante la vida esperada del instrumento financiero.

Guía: Las pérdidas crediticias se definen como la diferencia entre el total de los flujos de efectivo contractuales que se deben a la entidad y los flujos de efectivo que realmente espera recibir ('déficit de efectivo'). Esta diferencia se descuenta a la tasa de interés efectiva original (o la tasa de interés efectiva de crédito ajustada para activos financieros comprados u originados con deterioro de crédito).

#### Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar y activos contractuales

Guía sobre cambio climático: Los asuntos relacionados con el clima podrían afectar la exposición de una entidad a pérdidas crediticias (por ejemplo, si el negocio del acreedor se ve afectado negativamente por nuevas regulaciones ambientales o el aumento de las temperaturas u otros fenómenos relacionados con el cambio climático, o si ha sufrido daños físicos en sus principales activos) y, en consecuencia, a la medición de la PCE.

Si, como resultado de asuntos relacionados con el clima, la entidad experimenta un aumento significativo en el riesgo de crédito, puede ser necesario proporcionar información sobre el impacto en la medición de la PCE.

Por ejemplo, si la entidad considera que los riesgos relacionados con el clima tienen un impacto material en su exposición al riesgo de crédito debido al número de clientes o deudores afectados por estos riesgos en relación con la cartera de clientes de la entidad, considerará proporcionar información adicional sobre:

- cómo se han incorporado estos riesgos en los datos de entrada utilizados para medir las pérdidas crediticias esperadas (por ejemplo, probabilidades de incumplimiento, información prospectiva incorporada en la determinación de las PCE, etc.), y
- cuáles son las prácticas de administración del riesgo crédito relacionadas con los riesgos climáticos.

IFRS 9.5.5.15  
IFRS 9.B5.5.35

El Grupo hace uso de un enfoque simplificado para contabilizar las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, así como los activos contractuales, y reconoce la reserva para deterioro como pérdidas crediticias esperadas en el tiempo de vida. Estos son los déficits esperados en los flujos de efectivo contractuales, considerando el incumplimiento potencial en cualquier momento durante la vida del instrumento financiero. Al calcular, el Grupo utiliza su experiencia histórica, indicadores externos e información a futuro para calcular las pérdidas crediticias esperadas utilizando una matriz de provisiones.

El Grupo evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar a clientes sobre una base colectiva, ya que tienen características compartidas de riesgo crediticio que se han agrupado con base en los días vencidos. Ver Nota 34.2 que incluye un análisis detallado de cómo se aplican los requerimientos de deterioro de la IFRS 9.



Siempre que sea consistente con la perspectiva de suministros, se ha integrado el posible impacto de los riesgos climáticos en la determinación de las pérdidas crediticias esperadas.

Guía: La evaluación del deterioro para las cuentas por cobrar a clientes puede hacerse individual o colectivamente y se basa en cómo una entidad maneja su riesgo crediticio. Si una entidad tiene pocas cuentas por cobrar de gran valor y estas cuentas por cobrar se manejan cuenta por cuenta (es decir, individualmente), en ese caso puede no ser apropiado basar el deterioro en una matriz de provisiones, ya que tal matriz probablemente no se alinee con la pérdida crediticia esperada de la cuenta por cobrar individual.

#### Clasificación y medición de pasivos financieros

Guía sobre cambio climático: Un número creciente de entidades otorgan 'financiamiento verde' con el fin de vincular el financiamiento con su estrategia climática. Por ejemplo, podría tratarse de un financiamiento con fondos dedicados a proyectos 'verdes' o préstamos cuya remuneración está vinculada a indicadores de ESG que miden el desempeño del prestatario en términos de desarrollo sostenible. Estos préstamos con pagos de intereses vinculados a criterios ESG pueden dar lugar a problemas contables por parte del prestatario, como la existencia de un derivado implícito que debe separarse del contrato anfitrión, el cálculo de la tasa de interés efectiva o la contabilización posterior de los cambios en los flujos de efectivo resultantes de la diferencia entre el desempeño real de la entidad y sus estimaciones originales al inicio).

Para proporcionar un entendimiento suficiente de las consecuencias financieras en financiamientos sostenibles, es importante proporcionar toda la información necesaria acerca de las características y el tratamiento contable de dichos instrumentos.

Los pasivos financieros del Grupo incluyen préstamos, proveedores y otras cuentas por pagar, así como instrumentos financieros derivados.

IFRS 9.5.1.1  
IFRS 9.4.2.2

Los pasivos financieros se miden inicialmente a valor razonable y, cuando aplica, se ajustan por los costos de transacción, a menos que el Grupo haya designado el pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

IFRS 9.5.3.1  
IFRS 9.4.2.1  
IFRS 9.5.3.2

Subsecuentemente, los pasivos financieros se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto para los derivados y pasivos financieros designados a VRCCR, que se contabilizan posteriormente a valor razonable con ganancias o pérdidas reconocidas en resultados (que no sean instrumentos financieros derivados que se designan y son efectivos como instrumentos de cobertura).

Todos los cargos relacionados con intereses y, si aplica, los cambios en el valor razonable de un instrumento se reconocen en resultados y son incluidos dentro de los costos o ingresos por financiamiento.

Guía: En mayo de 2024, el IASB emitió modificaciones a la clasificación y medición de instrumentos financieros que afectaron la IFRS 9 'Instrumentos Financieros' y la IFRS 7 'Instrumentos Financieros: Revelaciones'.

Estas modificaciones son efectivas para los períodos anuales de reporte que comienzan a partir del 1 de enero de 2026, con una aplicación anticipada permitida.

Entre otras cosas, estas modificaciones agregaron nuevas directrices a la IFRS 9 para abordar específicamente cuándo se debe dar de baja un pasivo financiero cuando se liquida mediante pago electrónico. Anteriormente, una entidad debía esperar hasta la fecha de liquidación de la transacción para cancelar el pasivo, pero las nuevas guías permiten cancelar el pasivo antes de la fecha de liquidación si:

- el pago no se puede retirar, detener ni cancelar
- la entidad ya no tiene la capacidad práctica de acceder al efectivo, y
- el riesgo de liquidación asociado al sistema de pago electrónico es insignificante.

IFRS 9.6.4.1

#### Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas

Los instrumentos financieros derivados se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados (VRCR), excepto los derivados designados como instrumentos de cobertura en las relaciones de cobertura de flujos de efectivo, que requieren un tratamiento contable específico. Para calificar para la contabilidad de coberturas, la relación de cobertura debe cumplir con todos los siguientes requerimientos:

- hay una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura
- el efecto del riesgo crediticio no domina los cambios de valor que resultan de dicha relación económica
- el índice de cobertura de la relación de cobertura es el mismo que el que resulta de la cantidad de la partida cubierta que la entidad realmente cubre y la cantidad del instrumento de cobertura que la entidad realmente utiliza para cubrir dicha cantidad de la partida cubierta.

IFRS 7.21A

Para los períodos de reporte bajo revisión, el Grupo ha designado ciertos contratos de futuros de divisas como instrumentos de cobertura en las relaciones de cobertura de flujos de efectivo. Estos contratos se han realizado para mitigar el riesgo de cambio de divisa extranjera en relación con ciertas transacciones de venta altamente probables denominadas en divisa extranjera.

Todos los instrumentos financieros derivados utilizados para la contabilidad de coberturas se reconocen inicialmente a valor razonable y se reportan posteriormente a valor razonable en el estado de posición financiera.

IFRS 9.6.5.11

En la medida en que la cobertura sea efectiva, los cambios en el valor razonable de los derivados designados como instrumentos de cobertura en las operaciones de coberturas de flujos de efectivo se reconocen en otro resultado integral y se incluyen dentro de la reserva de cobertura de flujos de efectivo en el capital. Cualquier ineffectividad en la relación de cobertura se reconoce inmediatamente en resultados.

IFRS 9.6.5.11 (d)

En el momento en que la partida cubierta afecta los resultados, cualquier ganancia o pérdida reconocida previamente en otro resultado integral se reclasifica de capital a resultados y se presenta como un ajuste de reclasificación dentro de otro resultado integral. Sin embargo, si un activo o pasivo no financiero se reconoce como resultado de la transacción cubierta, las ganancias y pérdidas previamente reconocidas en otro resultado integral se incluyen en la medición inicial de la partida cubierta.

IFRS 9.6.5.12

Si una transacción pronosticada no se espera que ocurra, cualquier ganancia o pérdida relacionada reconocida en otro resultado integral se transfiere inmediatamente a resultados. Si la relación de cobertura deja de cumplir con las condiciones de efectividad, la contabilidad de coberturas se discontinúa y la ganancia o pérdida relacionada se mantiene en la reserva de capital hasta que ocurra la transacción prevista.

#### 4.19 Inventarios

Guía sobre cambio climático: El valor neto de realización de los inventarios puede verse afectado por asuntos relacionadas con el clima (por ejemplo, debido a una disminución en los precios de venta de productos no sostenibles debido a una desafección significativa de los consumidores o un aumento en los costos de finalización). Si el costo de los inventarios no es recuperable, la IAS 2 requiere que la entidad reduzca el valor de dichos inventarios a su valor neto de realización.

IAS 2.36 (a)  
IAS 2.9  
IAS 2.10-15  
IAS 2.25  
IAS 2.6

Los inventarios se registran al costo o valor neto de realización, el menor. El costo incluye todos los gastos directamente atribuibles al proceso de manufactura al igual que las porciones adecuadas de los gastos fijos de producción relacionados, con base en la capacidad operativa normal. Los costos de artículos intercambiables ordinariamente se asignan utilizando la fórmula de costo de primeras entradas, primeras salidas. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de negocios menos cualquier gasto de venta directamente atribuible.

#### 4.20 Impuestos a la utilidad

Guía sobre cambio climático: Los asuntos relacionados con el clima pueden afectar negativamente las utilidades fiscales futuras en las que se basa el reconocimiento de activos por impuestos diferidos. Por ejemplo, si una subsidiaria tiene una cantidad significativa de pérdidas fiscales no utilizadas y opera en una jurisdicción cuyo gobierno acaba de promulgar una nueva regulación ambiental restrictiva que afecta negativamente sus perspectivas comerciales, la entidad debe considerar si esto afecta a la evaluación de las utilidades fiscales futuras y si éstas son suficientes para justificar el reconocimiento de activos por impuestos diferidos.

Por último, se espera que el plan de negocios utilizado para el reconocimiento de los activos por impuestos diferidos se base en los mismos supuestos utilizados al evaluar el valor recuperable de los activos de larga duración (ver Nota 4.16).

IAS 12.5

El gasto por impuestos reconocido en resultados incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto causado, que no se ha reconocido en otras partidas de resultado integral o directamente en el capital contable.

IAS 12.46  
IFRIC 23

El cálculo del impuesto a corto plazo se basa en las tasas fiscales y las leyes fiscales que hayan sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte. Los impuestos diferidos se calculan utilizando el método de pasivo. El valor en libros del activo es revisado a final de cada periodo de reporte, por impuestos diferidos sobre la base de su monto más probable y ajustado si es necesario. Evaluando el monto más probable de los impuestos corriente y diferido en caso de incertidumbre (por ejemplo, como resultado de la necesidad de interpretar los requerimientos de la legislación fiscal aplicable) requiere que el Grupo aplique juicios al considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte el tratamiento fiscal utilizado.

IAS 12.24

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que puedan ser utilizados contra utilidades gravables futuras. Lo anterior se determina con base en el presupuesto del Grupo sobre los resultados de operación futuros, ajustados por partidas significativas que se concilian para el resultado fiscal y por los límites en el uso de pérdidas fiscales u otros activos fiscales pendientes de aplicar.

IAS 12.39  
IAS 12.74

Los pasivos por impuestos diferidos generalmente se reconocen en su totalidad, sin embargo, la IAS 12 Impuestos a la utilidad establece limitadas excepciones. Como resultado de lo anterior el Grupo no reconoce impuestos diferidos relacionados con las diferencias temporales por el crédito mercantil o sus inversiones en asociadas (únicamente hasta el grado en que el Grupo controla el momento de la reversión de las diferencias temporales y dicha reversión no es probable que ocurra en el futuro previsible). El Grupo no compensa activos y pasivos por impuestos diferidos a menos que tenga el derecho legal ejercible de hacerlo y pretenda liquidarlos sobre una base neta.

IAS 12.88(b-d)

La legislación del Segundo Pilar se ha implementado en algunas de las jurisdicciones en las que operan las subsidiarias del Grupo. La legislación aplicable al Grupo entra en vigor el 1 de enero de 2024. El Grupo ha evaluado la legislación fiscal aplicable para las regiones en las que operan las subsidiarias del Grupo para determinar la posible exposición a la obligación tributaria del Segundo Pilar.

El Grupo realizó esta evaluación basándose en la información actual disponible sobre las operaciones de las entidades del Grupo, así como las tasas fiscales efectivas aplicables en cada jurisdicción afectada en el año actual y anterior y las tasas fiscales efectivas esperadas, ajustadas por las deducciones no permitidas por el Segundo Pilar, para cada jurisdicción afectada. Con base en la información recopilada y el resultado de la evaluación, las tasas fiscales efectivas del Segundo Pilar en cada jurisdicción afectada son superiores al 15% y la Gerencia no tiene motivos para creer que existan circunstancias que resulten en que dicha tasa fiscal efectiva, en cualquier jurisdicción en la que opere una subsidiaria, esté por debajo del 15%. Con base en esta evaluación, el Grupo no espera estar sujeto a ningún impuesto complementario del Segundo Pilar.

Guía: Reforma fiscal internacional— Reglas del modelo del Segundo Pilar

En diciembre de 2021, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) publicó las reglas del modelo del Segundo Pilar “GLoBE” (Global Anti-Base Erosión). La intención de las Reglas del modelo del Segundo Pilar es garantizar que las grandes entidades multinacionales paguen en última instancia un nivel mínimo de tributación. Actualmente, más de 135 jurisdicciones han señalado que modificarán su legislación fiscal local, pero se encuentran en diferentes etapas de preparación de la legislación que esté alineada con las reglas GLoBE. A la fecha de esta publicación, algunos países habrán implementado legislación alineada con el marco; pero muchos países aún estarán en proceso de hacerlo.

Las reglas GLoBE requieren que las jurisdicciones individuales actualicen las leyes fiscales nacionales para cumplir con los requisitos del Segundo Pilar y, en efecto, generen una tasa fiscal mínima del 15% para las entidades multinacionales. Este efecto se logra exigiendo un impuesto “complementario”, lo que significa que, si una subsidiaria de una entidad multinacional paga menos de una tasa fiscal efectiva del 15%, la entidad generará un pasivo por el impuesto complementario a nivel de la entidad tenedora (matriz).

La entidad tenedora deberá pagar el impuesto complementario requerido para llevar el porcentaje de la subsidiaria hasta el mínimo del 15%. Como resultado, las tenedoras finales con subsidiarias en jurisdicciones con tasas fiscales efectivas inferiores al 15% deberán pagar impuestos complementarios en el futuro. También es importante considerar que para efectos locales se podrían permitir ciertas deducciones al calcular las utilidades fiscales que no se permitirán al calcular las utilidades fiscales para GLoBE. Esto podría dar lugar a que una subsidiaria genere el impuesto complementario incluso si la tasa impositiva efectiva local es del 15% o más.

Aplicando la IAS 12 ‘Impuestos a la Utilidad’ mediante la publicación de la “Reforma fiscal internacional: normas del modelo del Segundo Pilar”, el Grupo no reconoce ningún impuesto diferido asociado con las reglas de GLoBE. El impacto de la reforma se presenta como parte del impuesto a la utilidad y se revela por separado.

Las revelaciones sobre el impuesto “complementario” del Segundo Pilar dependerán de los países en los que opera la entidad informante del grupo, sus tasas fiscales efectivas locales y si esas jurisdicciones han implementado completamente la legislación del Segundo Pilar. Grupo Illustrative Corporation está constituido en Euroland, donde la tasa fiscal legal es del 30%, y tiene subsidiarias en Euroland, el Reino Unido y los Estados Unidos. Como los Estados Unidos no están actualmente en proceso de implementar ninguna legislación impositiva del Segundo Pilar y la tasa fiscal efectiva en el Reino Unido, cuando se tienen en cuenta las deducciones no permitidas para los fines del Segundo Pilar es superior al 15%, la entidad no será responsable de ningún impuesto complementario en el período intermedio actual. Para abordar los requerimientos de revelación, Grupo Illustrative Corporation agregó información sobre el impuesto del Segundo Pilar a la nota de gasto por impuestos que se muestra más adelante.

Si bien Grupo Illustrative Corporation no está sujeto a ningún impuesto complementario en el período de reporte actual (El Segundo Pilar de la OCD aplica empresas multinacionales que tienen ingresos consolidados de 750 millones de Euros en al menos dos de los últimos cuatro años), a continuación, se incluye información ilustrativa para las entidades que presentan informes que estarían sujetas a un impuesto “complementario”. Tenga en cuenta que hay dos escenarios que pueden generar un pasivo fiscal “complementario” en los estados financieros del grupo de la tenedora final:

1. La tasa fiscal legal en la jurisdicción en la que opera una subsidiaria es inferior al 15%, o
2. La tasa fiscal legal en la jurisdicción en la que opera una subsidiaria es mayor al 15%, pero ciertas deducciones permitidas para el cálculo del impuesto a la utilidad no están permitidas según la legislación del Segundo Pilar, lo que resulta en una tasa fiscal efectiva inferior al 15%.

A continuación, se incluye un ejemplo de cada escenario que puede generar un pasivo por impuestos complementario:

Tras la adopción de las reglas del “Segundo Pilar” en Eurolandia en 2024, el Grupo califica como una empresa multinacional sujeta a las regulaciones del “Segundo Pilar”. Desde 2024, la mayoría de los países en los que opera el Grupo también están sujetos a dicha legislación.

El Grupo actualizó su evaluación de la legislación fiscal en todos los países en los que operan las filiales del Grupo para determinar si es necesario reconocer un impuesto “complementario” del Segundo Pilar. No se ha identificado ningún cambio en 2025 en comparación con 2024 en el alcance de las jurisdicciones en las que el Grupo está expuesto a pagar un impuesto complementario.

Por lo tanto, sobre la base de la información recopilada, la Gerencia ha evaluado que el Grupo sigue estando sujeto a un impuesto complementario para el período finalizado el 31 de diciembre de 2025 por sus operaciones en [Nombre el país que tiene las circunstancias establecidas en el punto 1] y [Nombre el país que tiene las circunstancias establecidas en el punto 2] donde la tasa fiscal estatutaria es [tasa fiscal inferior al 15%] y [tasa fiscal inferior al 15%] respectivamente, y la tasa efectiva es [tasa efectiva inferior al 15%] después de considerar ciertas deducciones no permitidas por la legislación fiscal del Segundo Pilar. Dado que ambos son inferiores al mínimo global del 15% requerido por dicha legislación, el Grupo ha reconocido y presentado en su gasto corriente por impuestos un importe de impuesto “complementario” de (importe del gasto corriente por impuestos) que se aplicará a la empresa matriz última del Grupo para el período finalizado el 31 de diciembre de 2025.

IAS 12.88(a)  
IAS 12.4(a)

El Grupo ha aplicado la modificación a la IAS 12 que permite una exención obligatoria temporal de la contabilización de los impactos sobre el impuesto diferido en relación con el impuesto complementario y permite el reconocimiento del impuesto complementario como gasto por impuesto causado a medida que se incurre”.

4.21 Efectivo y equivalentes de efectivo

IAS 7.46

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el efectivo en caja y bancos y los depósitos a la vista, junto con cualesquiera otras inversiones altamente líquidas y a corto plazo que sean fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambio en el valor. Los sobregiros bancarios son liquidables a la vista y son parte integral de la gestión de efectivo del Grupo, fluctuando regularmente de negativo a positivo, por lo que se incluyen en el efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo. Dado que no se cumplen los criterios de compensación de la IAS 32, los sobregiros bancarios se incluyen en los pasivos del estado consolidado de posición financiera.

#### 4.22 Activos y pasivos no circulantes clasificados como mantenidos para su venta y operaciones discontinuadas

IFRS 5.15 IFRS 5.5	Los activos no circulantes clasificados como ‘mantenidos para su venta’ se presentan de manera separada y se miden al menor entre su valor en libros inmediatamente antes de la clasificación como mantenido para su venta, o a su valor razonable menos su costo de venta. Sin embargo, algunos activos ‘mantenidos para su venta’ tales como los activos financieros o los activos por impuestos diferidos, continúan midiéndose de conformidad con la política contable del Grupo para dichos activos. Una vez clasificado como ‘mantenido para su venta’ no está sujeto a depreciación o amortización.
IFRS 5.33 (a)	Cualquier utilidad o pérdida que surja de la venta o remediación de operaciones discontinuadas se presenta en un rubro específico denominado utilidad o pérdida de operaciones discontinuadas (ver Nota 4.11).

#### 4.23 Capital contable, reservas y pago de dividendos

El capital social representa el valor nominal de las acciones que han sido emitidas.

La prima en emisión de acciones incluye cualquier prima recibida por la emisión del capital social. Cualquier costo de operación asociado con la emisión de acciones se deduce de la prima por emisión de la acción, neto de cualquier beneficio por impuestos relacionado.

IAS 1.79 (b)	<p>Otros componentes de capital incluyen lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• reserva de revaluación – incluye ganancias y pérdidas relacionadas con la revaluación del terreno (ver Nota 4.14)</li><li>• remediciones del pasivo por beneficios definidos – que comprende las pérdidas actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros, así como el retorno de los activos del plan (ver Nota 4.24)</li><li>• efecto de conversión – comprende el efecto de conversión de moneda de las entidades extranjeras del Grupo a UM (ver Nota 4.6)</li><li>• reserva de activos y pasivos financieros disponibles para su venta y coberturas de flujos de efectivo – comprende ganancias y pérdidas relacionadas con este tipo de instrumentos financieros (ver Nota 4.18).</li></ul>
--------------	--

Los resultados acumulados incluyen todas las utilidades actuales y de periodos anteriores y remuneraciones a empleados pagadas con acciones (ver Nota 4.25).

IAS 24.3	Todas las operaciones con propietarios de la tenedora se registran por separado dentro del capital contable.
----------	--

IFRIC 17.10	Las distribuciones de dividendos pagaderas a los accionistas se incluyen en ‘otros pasivos’ cuando los dividendos han sido aprobados en una asamblea general previo a la fecha de reporte.
-------------	--

#### 4.24 Beneficios posteriores al empleo y beneficios de empleo de corto plazo

##### Beneficios posteriores al empleo

El Grupo proporciona beneficios posteriores al empleo mediante planes de beneficios definidos además de varios planes de contribución definida.

##### Planes de contribución definida

El Grupo paga aportaciones fijas a entidades independientes en relación con diferentes planes estatales y seguros individuales para empleados. El Grupo no tiene ningún tipo de obligación legal o asumida de pagar otras aportaciones en adición a los pagos fijos antes mencionados, los cuales se reconocen como gasto en el periodo en el que se reciben los servicios por parte del empleado.



IAS 19.135 (a)	<p><b>Plan de beneficios definidos</b></p> <p>Bajo el plan de beneficios definidos del Grupo, el monto de pensión que un empleado recibirá al momento de retiro es determinado en referencia al tiempo de servicio y salario final del mismo. La obligación legal de los beneficios permanece con el Grupo, incluso si los activos del plan para financiar el plan de beneficios definidos se encuentran separados. Los activos del plan pueden incluir activos específicamente designados en un fondo de beneficios a largo plazo además de pólizas de seguro que califiquen.</p>
IAS 19.135 (b)	<p>El pasivo reconocido en el estado de posición financiera para los planes de beneficios definidos es el valor presente de la obligación por beneficios definidos (OBD) a la fecha de reporte menos el valor razonable de los activos del plan.</p>
IAS 19.76	<p>La Gerencia estima la OBD anualmente con la ayuda de actuarios independientes con base en las tasas estándar de inflación, la tasa de crecimiento salarial y de mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca del cierre de cada año con referencia a los bonos corporativos de alta calidad que se denominan en la moneda en la cual se pagarán los beneficios y que tengan vencimientos aproximados a los plazos del pasivo de pensiones relacionado.</p>
IAS 19.120 IAS 19.87 IAS 19.122	<p>Los costos por servicios del pasivo por beneficios definidos se incluyen en el gasto por beneficios a empleados. Las contribuciones que son independientes del número de años de servicio se consideran como una reducción del costo por servicios. El gasto neto por intereses del pasivo por beneficios definidos se incluye como parte de los costos financieros. Las ganancias o pérdidas que derivan de las remediciones del pasivo por beneficios definidos se incluyen en otras partidas de resultado integral y no se reclasifican a resultados en periodos posteriores.</p>

#### Beneficios a empleados a corto plazo

Los beneficios de empleados a corto plazo, incluyendo derechos de vacaciones, son pasivos circulantes incluidos en 'pensiones y otras obligaciones de empleados', medidos al monto sin descuento que el Grupo espera pagar como resultado del derecho no utilizado.

#### 4.25 Pagos a empleados basados en acciones

Guía sobre cambio climático: Los planes de pagos basados en acciones pueden incluir criterios de desempeño sobre temas climáticos (por ejemplo, basados en objetivo de reducción de emisiones GEI y otros objetivos ambientales al final del período de servicio). Siempre que el período en el que se debe cumplir el objetivo ESG no sea más largo que el período de servicio relacionado, estas serán condiciones de otorgamiento fuera de mercado. Por lo anterior, no afectarán al cálculo del valor razonable del pago basado en acciones, pero se tendrán en cuenta al momento de determinar el número de instrumentos de capital que se espera se otorguen y, por tanto, afectarán al gasto total del plan.

El Grupo opera dos planes de opciones sobre acciones para los empleados. Ambos son planes liquidados en acciones. Ninguno de los planes del Grupo incluye opciones para una liquidación en efectivo.

IFRS 2.10	<p>Todos los bienes y servicios recibidos a cambio del otorgamiento de cualquier pago basado en acciones se miden a su valor razonable.</p>
IFRS 2.11	<p>Cuando los empleados son recompensados utilizando pagos basados en acciones, los valores razonables de los servicios de estos empleados se determinan indirectamente por referencia al valor razonable de los instrumentos de capital otorgado. Este valor razonable se valúa en la fecha del otorgamiento y excluye cualquier impacto de condiciones de otorgamiento fuera de mercado (por ejemplo, objetivos de utilidad y crecimiento de ventas y condiciones de desempeño).</p>

IFRS 2.8  
IFRS 2.20  
IFRS 2.19

Todas las remuneraciones basadas en acciones se reconocen en última instancia como un gasto en resultados con el correspondiente crédito a utilidades retenidas<sup>4</sup>. Si aplican periodos u otras condiciones para su otorgamiento, el gasto se asigna a lo largo de este periodo de otorgamiento, con base en el mejor estimado disponible del número de opciones de acciones que se espera conferir.

IFRS 2.20  
IFRS 2.23

En los supuestos acerca del número de opciones que se espera ejercer, se incluyen condiciones de otorgamiento fuera de mercado. Los estimados después se revisan en caso de que exista alguna indicación de que el número de opciones de acciones que se espera conferir difiere de los estimados anteriores. Cualquier ajuste acumulativo previo a conferir las acciones se reconoce en el periodo actual. Ningún ajuste se realiza de los gastos reconocidos en periodos anteriores si las opciones accionarias finalmente ejercidas, son diferentes al estimado a conferir.

Al momento de ejercer las opciones el producto recibido, neto de cualquier costo de transacción atribuible directamente, hasta por el valor nominal de las acciones emitidas se asigna al capital social, registrándose cualquier excedente como prima en acciones.

#### 4.26 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes

Guía sobre cambio climático: Los asuntos relacionados con el clima pueden afectar el reconocimiento y la medición de las provisiones por diversas razones, por ejemplo, debido a circunstancias como:

- nuevos requerimientos regulatorios para remediar los daños ambientales, como restricciones en la restauración de sitios;
- cambios en el momento de incurrir en costos debido a una aceleración de los cambios climáticos y la necesidad de adoptar algunas medidas ambientales más rápidamente; o
- contratos que se pueden convertir en onerosos debido a que los cambios climáticos pueden potencialmente disminuir los ingresos de las entidades y/o incrementar sus gastos operativos.

Los riesgos adicionales a los que está expuesta una entidad debido a su ubicación o actividades también pueden dar lugar a nuevos pasivos contingentes que deben revelarse si son materiales.

Al aplicar la IAS 37, una entidad debe revelar información para cada clase de provisiones y activos y pasivos contingentes.

Incluso si el monto de una provisión es cuantitativamente inmaterial, la información podría ser útil para que los usuarios comprendan la naturaleza de la obligación, los principales supuestos utilizados y el monto y el momento de las salidas de beneficios económicos requeridas para liquidarla. Por ejemplo, una provisión por desmantelamiento puede ser inmaterial porque se espera que los costos requeridos para liquidar la obligación se incurran en un horizonte temporal muy extremo, de modo que los efectos de descuento reducen significativamente la provisión a un monto inmaterial. La información sobre las incertidumbres y los supuestos utilizados al considerar esta obligación puede, no obstante, ser cualitativamente importante debido a factores como el riesgo de que la entidad deba liquidar la obligación antes de lo esperado y el tamaño de las salidas que se requerirán para liquidarlas.

<sup>4</sup> IFRS 2 no estipula en qué rubro del capital contable debe reconocerse el movimiento de crédito en una transacción liquidada con acciones. Es aceptable que se acredite a las utilidades acumuladas, sin embargo, esto está sujeto a la legislación local aplicable. Alternativamente, podría llevarse a una reserva de capital separada. La contabilización al ejercer las opciones sobre acciones también puede depender de la legislación local aplicable en relación con el capital social.

¿Qué pasa con los compromisos de transición a emisiones netas cero?

En marzo de 2024, el Comité de Interpretaciones de las IFRS (CI por sus siglas en inglés) publicó una decisión sobre la aplicación de la IAS 37 para los compromisos relacionados con el clima (como los compromisos para reducir o compensar las emisiones de gases de efecto invernadero).

El IFRS IC concluyó que:

Las entidades utilizan su juicio para evaluar si una declaración pública de un compromiso de transición a emisiones netas cero le otorga a una entidad una obligación asumida de cumplir con el compromiso, considerando todos los hechos y circunstancias que rodean el compromiso asumido (por ejemplo, el lenguaje utilizado en la declaración, la especificidad y el estado de los planes que respaldan la declaración, el momento de las acciones necesarias para cumplir el compromiso y evidencia disponible públicamente del progreso hasta la fecha).

- Si existe una obligación asumida, la entidad aplica los tres criterios de reconocimiento de la IAS 37 para evaluar si se debe reconocer una provisión. (el CI señaló que una entidad no tiene una obligación presente por los costos de operar con menores emisiones en el futuro. La obligación no existe de forma independiente de las acciones futuras de la entidad).

Aun si no se reconoce ninguna provisión, se podrían proporcionar revelaciones sobre los juicios y estimaciones realizados para concluir si existe una obligación asumida y los eventos que podrían crear la obligación de registrar un pasivo y bajo qué horizonte (por ejemplo, una vez que ocurren las emisiones que la entidad se compromete a compensar), esto para ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender los efectos de los planes de transición en los estados financieros.

IAS 37.14	Las provisiones por garantía de productos, disputas legales, contratos onerosos y por otras reclamaciones se reconocen cuando el Grupo tiene la obligación presente o asumida como resultado de un evento pasado que probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte del Grupo y los montos se pueden estimar confiablemente. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos.
IAS 37.72	Las provisiones por reestructuración se reconocen únicamente si se ha desarrollado e implementado un plan formal detallado para la reestructuración y la Gerencia ha anunciado al menos las principales características del plan a las personas que se vean afectadas o ha iniciado con la implementación. No se reconocen provisiones por pérdidas de operación futuras.
IAS 37.36 IAS 37.45	Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual. En los casos en los que existe un número similar de obligaciones, la posibilidad de que se requiera un egreso para la liquidación, se determina mediante la consideración de esa clase de obligaciones como un todo. Las provisiones se descuentan a sus valores presentes, en los casos en los que el valor del dinero en el tiempo es material.
IAS 37.33	Cualquier reembolso que el Grupo considere que se va a cobrar de un tercero con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado. Sin embargo, este activo no puede exceder el monto de la provisión relativa.
IAS 37.27-28	No se reconoce ningún pasivo en aquellos casos en los que se considere poco probable una posible salida de recursos económicos como resultado de una obligación presente, estas situaciones se revelan como pasivos contingentes a menos que la salida de recursos sea remota.

#### 4.27 Juicio significativo de la Gerencia al aplicar políticas contables e incertidumbre en estimaciones

Al preparar los estados financieros la Gerencia realiza diversos juicios, estimaciones y supuestos sobre el reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Guía sobre cambio climático: Los juicios realizados, así como las estimaciones y los supuestos utilizados en los estados financieros, deben ser consistentes con la información proporcionada fuera de los estados financieros (por ejemplo, compromisos de emisiones netas cero, planes de transición, etc.).

En el caso de asuntos relacionados con el clima, los juicios realizados por la Gerencia pueden implicar un alto nivel de subjetividad y complejidad porque abarcan un horizonte de largo plazo. Cuanto más largo sea el plazo en el que se espera que se resuelvan los eventos, más inciertas serán las expectativas de la entidad sobre dichos acontecimientos y mayor será el riesgo de que las hipótesis puedan cambiar.

En esta situación, además de una descripción de la naturaleza de estas incertidumbres, la entidad podría proporcionar revelaciones de sensibilidad.

#### Juicios significativos de la Gerencia

Guía: IAS 1 provee una guía general sobre las revelaciones en relación con los juicios realizados al aplicar las políticas contables. Otras normas, como la IFRS 7 'Instrumentos Financieros: Información a Revelar', IFRS 12 'Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades' y la IFRS 15 'Ingresos por Contratos de Clientes', complementan la IAS 1 al requerir la revelación de juicios particulares.

Los siguientes son ejemplos de revelaciones sobre juicios realizados por la Gerencia bajo IAS 1.122. Las entidades deben revelar los juicios que tengan el efecto más significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros. Éstos pueden revelarse en las políticas contables o en notas específicas a los estados financieros.

#### IAS 1.122

A continuación, se describen los juicios significativos de la Gerencia en la aplicación de las políticas contables del Grupo que tienen un efecto importante en los estados financieros.

##### Reconocimiento de ingresos por servicios y contratos de construcción

Para algunos contratos con clientes del Grupo, se requiere un juicio significativo para evaluar si el control de las obligaciones de desempeño relacionadas se transfiere al cliente a lo largo del tiempo o en un momento determinado en el tiempo de acuerdo con la IFRS 15. Específicamente, para contratos que involucran el desarrollo de un activo específico del cliente sin un uso alternativo para el Grupo, se requiere juicio para determinar si el Grupo tiene derecho al pago por su desempeño durante el período del contrato en caso de que el cliente decida cancelar el contrato. Esto se relaciona principalmente con contratos de consultoría para servicios de diseño que representan \$110,810 (\$109,302 para 2024) de los ingresos del Grupo. Al realizar esta evaluación, el Grupo compara el monto que tiene derecho a cobrar según el calendario de pagos acordado con el nivel estimado de costos en todas las etapas del contrato para estimar el porcentaje de margen que conservaría en caso de cancelación.

El Grupo entonces compara el porcentaje más bajo de margen durante el período del contrato con el porcentaje de margen esperado al finalizar. Si el porcentaje de margen más bajo esperado es al menos igual al porcentaje de margen final, dentro de un rango de variación del 2%, el Grupo evalúa si tiene derecho al pago por su desempeño durante el período del contrato y reconoce los ingresos a lo largo del tiempo. En la mayoría de los casos el calendario de pagos es suficientemente anticipado para cumplir con esta condición. Si no se cumple la condición, el Grupo reconoce los ingresos sólo cuando se finaliza el activo. Al realizar este juicio, el Grupo ha considerado las leyes aplicables al contrato en situaciones donde el cliente desee cancelar el contacto sin tener derecho a hacerlo y ha concluido que las instancias legales no necesariamente obligarían la ejecución del contrato.

##### Capitalización de software desarrollado internamente

Se requiere un juicio significativo para distinguir la fase de investigación de la de desarrollo y determinar si se cumplen los requerimientos de capitalización de los costos de desarrollo. Después de la capitalización la Gerencia monitorea si dichos requerimientos se continúan cumpliendo y si existen indicios de que dichos costos capitalizados puedan estar deteriorados (ver Nota 4.13).

#### Asuntos relacionados con el clima

En la preparación de los estados financieros se ha considerado el impacto potencial de los asuntos relacionados con el clima, incluyendo las legislaciones ambientales y los compromisos realizados por el Grupo los cuales pueden afectar el valor de los activos y pasivos financieros. En muchos casos, los juicios aplicados se refieren al valor de recuperación de los activos y a la vida útil de los activos tangibles (ver la Nota 4.3).

#### Activos por impuestos diferidos

El monto por el cual un activo por impuesto diferido puede ser reconocido se basa en la evaluación de la probabilidad de tener utilidades gravables futuras por las cuales los activos por impuestos diferidos del Grupo se pueden utilizar. En adición se requiere juicio significativo el evaluar el impacto de ciertos límites legales o económicos o incertidumbres en las diferentes jurisdicciones fiscales (ver Nota 4.20).

#### Evaluación de control

Ver Nota 6.1

#### Incertidumbre en la estimación

IAS 1.125  
IAS 1.129

Guía: IAS 1 indica los requisitos generales de revelación de las estimaciones. El enfoque se centra en los supuestos que se toman sobre el futuro y otras fuentes importantes de incertidumbre de la estimación al final del período de reporte, cuando existe un riesgo significativo de un ajuste material dentro del siguiente ejercicio.

IAS 1 requiere la revelación de los supuestos realizados, la naturaleza y el valor en libros de los activos y pasivos afectados. No prescribe la información exacta que se debe revelar acerca de estos supuestos, pero proporciona ejemplos como:

- la naturaleza de los supuestos
- sensibilidad de los valores en libros
- resolución esperada / rango de resultados razonablemente posibles
- cambios realizados en supuestos anteriores.

Algunas normas también incluyen requisitos de revelación sobre estimaciones particulares. Por ejemplo:

- la IAS 36 'Deterioro de Activos' especifica las revelaciones sobre la prueba de deterioro
- la IAS 37 'Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes' requiere revelaciones sobre incertidumbres y principales supuestos que afectan a provisiones
- la IFRS 13 'Medición de Valor Razonable' requiere información sobre cómo se han estimado los valores razonables.

IAS 1.125  
IAS 1.129

La información sobre juicios significativos, estimados y supuestos que tiene el efecto más significativo sobre el reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingreso y gastos se proporciona a continuación, los resultados reales pueden ser substancialmente diferentes.

#### Deterioro de activos no financieros y crédito mercantil

En la evaluación de deterioro, la Gerencia determina el valor recuperable de cada activo o unidad generadora de efectivo basada en los flujos de efectivo futuros esperados y determina una tasa de interés para calcular su valor presente. La incertidumbre de la estimación se relaciona con los supuestos sobre los resultados de operación futuros y la determinación de una tasa de descuento adecuada (ver Nota 4.16). En 2025 el Grupo reconoció una pérdida por deterioro del crédito mercantil (ver Nota 10) y del software desarrollado internamente (ver Nota 11).

#### Vidas útiles y valores residuales de activos depreciables

La Gerencia revisa su estimación de las vidas útiles y valores residuales de los activos depreciables en cada fecha de reporte, con base en el uso esperado de cada activo. La incertidumbre en estas estimaciones deriva de la obsolescencia tecnológica que pueda modificar el uso esperado de cierto software y equipo de cómputo.

El software con un valor en libros de \$1,100 tiene un mayor riesgo de obsolescencia prematura debido a la influencia potencialmente disruptiva en el mercado de la Inteligencia Artificial. Sobre la base de la información más reciente disponible, la Gerencia continúa concluyendo que este software y el equipo de cómputo relacionado tienen una vida útil de tres años, con dos años restantes. Si la vida útil fuera de dos años, el valor en libros de este software al 31 de diciembre de 2025 disminuiría en \$275 y la amortización aumentaría en esa misma cantidad. El equipo de cómputo utilizado para ejecutar este software también puede requerir una actualización en caso de obsolescencia prematura. El valor en libros de este equipo de cómputo al 31 de diciembre de 2025 es de \$1,200. Una disminución de un año en la vida útil de este hardware reduciría el valor en libros al 31 de diciembre de 2025 en \$300 y aumentaría la depreciación en esa misma cantidad.

#### Inventarios

La Gerencia estima los valores netos realizables de los inventarios tomando en consideración la evidencia más confiable que está disponible a la fecha de reporte. La futura realización de estos inventarios puede verse afectada por tecnología futura u otros cambios en el mercado que pueden reducir los precios de venta. El valor en libros de los inventarios al cierre del ejercicio es de \$18,298 (ver Nota 17). Si los precios de venta disminuyeran un 20% (con todo lo demás constante), se requeriría una cancelación de \$400. Si los precios de venta disminuyeran un 30%, se requeriría una cancelación de \$1,750.

#### Combinaciones de negocios

La Gerencia utiliza técnicas de valuación para determinar los valores razonables de ciertos activos y pasivos adquiridos en una combinación de negocios (ver Nota 4.4). Particularmente el valor razonable de la contraprestación contingente es dependiente de diversas variables, incluyendo la rentabilidad futura de la adquirida (ver Nota 5.1).

#### Ingresos por contratos de construcción

Los montos reconocidos de ingresos por contratos de construcción y sus relativas cuentas por cobrar reflejan la mejor estimación de la Gerencia del resultado de cada contrato y grado de avance. Para los contratos más complejos en particular, los costos por completar y la rentabilidad del contrato están sujetos a un significativo grado de incertidumbre en la estimación (ver Nota 4.8).

#### Obligación por beneficios definidos

La estimación de la Gerencia de la OBD se basa en un número de supuestos críticos tales como tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de la OBD y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos (el análisis se proporciona en la Nota 22.3).

#### Mediciones de valor razonable

La Gerencia utiliza técnicas de valuación para medir el valor razonable de los instrumentos financieros (en los que no hay cotizaciones de un mercado activo disponibles) y activos no financieros. Esto genera que la Gerencia considere estimados y supuestos basados en información de mercado y utiliza datos observables que podrían utilizar los participantes del mercado al asignar el precio al instrumento, sin embargo, estos no siempre se encuentran disponibles. Estos estimados de valor razonable de instrumentos financieros pueden variar de los precios reales que se pueden alcanzar en operaciones a valor de mercado a la fecha de reporte (ver Nota 35).

#### Arrendamientos - determinación de la tasa de descuento apropiada para medir los pasivos por arrendamiento

Como se señaló anteriormente, el Grupo participa en arrendamientos con terceros y, en consecuencia, la tasa implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Por lo tanto, el Grupo utiliza su tasa incremental de préstamos para determinar sus pasivos por arrendamiento a la fecha de inicio del arrendamiento. La tasa incremental de préstamos es la tasa de interés que el Grupo tendría que pagar para obtener un préstamo en términos similares, lo cual requiere estimaciones cuando no se dispone de tasas observables.



El Grupo consulta con sus principales bancos para determinar el tipo de tasa de interés que los mismos esperarían cobrar al Grupo por solicitar dinero en préstamo para adquirir un activo similar al que está siendo arrendado. Estas tasas se ajustan, cuando es necesario, para reflejar la calidad crediticia de la entidad que celebra el arrendamiento y la condición real del activo subyacente. La tasa incremental de préstamos estimada es más alta para los arrendamientos celebrados por las compañías subsidiarias que para la de la tenedora del Grupo.

#### Otras estimaciones contables

IAS 1.112(c)

Guía: Como principio general, la IAS 1 requiere revelar información que no se exige específicamente en ninguna otra Norma de Contabilidad IFRS y que no se presenta en otro lugar, si dicha información es relevante para la comprensión de los estados financieros. Por lo tanto, las entidades que informan pueden revelar otras estimaciones que no se ajusten a la definición de estimación significativa de la IAS 1, si concluyen que proporcionan información material relevante para la comprensión de los estados financieros. Si la Gerencia información sobre dichas “otras estimaciones”, por ejemplo, estimaciones cuyo impacto se espera que se materialice a largo plazo, esperamos que estas estimaciones se distingan claramente de las estimaciones significativas y que se explique el motivo de dicha revelación.

El Grupo realiza otros juicios que implican incertidumbre en las estimaciones que, si bien no se ajustan a la definición de estimación contable significativa de la IAS 1, se consideran importantes para comprender los riesgos e incertidumbres a largo plazo a los que se enfrenta el grupo:

#### Riesgos relacionados con el clima:

Las consecuencias a largo plazo del cambio climático en los estados financieros son difíciles de predecir y requieren que las entidades realicen supuestos significativos y desarrollen estimaciones. Los supuestos utilizados en las pruebas de deterioro y la vida útil de los activos están sujetas a incertidumbres relacionadas con cambios regulatorios (por ejemplo, impuestos verdes adoptados por los gobiernos), el desarrollo de nuevas tecnologías, el agotamiento de los recursos naturales utilizados para producir equipos de telecomunicaciones y otros factores. Los supuestos utilizadas para la preparación de los estados financieros reflejan las mejores estimaciones del Grupo al cierre del ejercicio.

## 5 Adquisiciones y disposiciones de negocios

### 5.1 Adquisición de Goodtech GmbH en 2025

IFRS 3.B64 (a-d)

El 31 de marzo de 2025, el Grupo adquirió 100% de los instrumentos de capital de Goodtech GmbH (Goodtech), un negocio ubicado en Hamburg (Euroland), con lo cual obtuvo el control de dicha compañía. La adquisición se realizó para mejorar la posición del Grupo en el mercado minorista de computadoras y hardware de telecomunicaciones en Euroland. Goodtech es un negocio importante en Euroland y en el mercado del Grupo.

Los detalles de esta combinación de negocios son como sigue:

IFRS 3.B64 (f)	Valor razonable de la contraprestación transferida	
IFRS 3.B64 (f)(i)	Monto liquidado en efectivo	16,058
IFRS 3.B64 (f)(iii)	Valor razonable de la contraprestación contingente	600
IAS 7.40 (a)	Total	16,658
IFRS 3.B64 (i)	Montos reconocidos de activos netos identificables	
IAS 7.40 (c)	Efectivo y equivalentes de efectivo	567
	Clientes y otras cuentas por cobrar	7,792
	Inventarios	8,995
	Total de activos circulantes	17,354
IAS 7.40 (d)	Propiedades, planta y equipo (Nota 12)	4,622
	Activos intangibles (Nota 11)	5,255
	Propiedades de inversión (Nota 14)	75
	Total de activos no circulantes	9,952
	Provisiones	(1,320)
	Otros pasivos	(2,312)
	Proveedores y otras cuentas por pagar	(5,344)
	Total de pasivos circulantes totales	(8,976)
	Préstamos	(3,478)
	Pasivos por impuestos diferidos	(632)
	Pasivos no circulantes totales	(4,110)
	Activos netos identificables	14,220
	Crédito mercantil en la adquisición (Nota 10)	2,438
IAS 7.40 (b)	Contraprestación transferida liquidada en efectivo	16,058
IAS 7.40 (c)	Efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	(567)
IAS 7.42	Salida neta de efectivo en la adquisición	15,491
	Costos de adquisición reconocidos en gastos	223

IFRS 3.B64 (f) (i)

#### Contraprestación transferida

La adquisición de Goodtech se liquidó en efectivo por \$16,058.

IFRS 3.B64 (g) (i-iii)

IFRS 3.B64 (j)

IFRS 3.B64 (m)

El contrato de compra incluía un pago adicional por \$1,310 pagadero únicamente si las utilidades promedio de Goodtech para 2025 y 2026 exceden el nivel objetivo acordado por ambas partes. El pago adicional se pagará el 1 de abril de 2027. Los \$600 de valor razonable del pasivo por la contraprestación contingente inicialmente reconocido representan el valor presente de la estimación ponderada de la probabilidad del pago en efectivo por parte del Grupo. Lo anterior refleja el estimado de la Gerencia del 50% de probabilidad de que se alcanzarán los objetivos y se descuenta utilizando una tasa de interés del 4.4%. Al 31 de diciembre de 2025, no ha habido cambios en el estimado del posible pago en efectivo, pero el pasivo se ha incrementado a \$620 debido al cambio en el descuento por el paso del tiempo.

Guía: La determinación del valor razonable de la contraprestación contingente en la fecha de adquisición debe considerar el resultado esperado de la contingencia. Este ejemplo ilustra un posible enfoque para estimar el valor razonable de la contraprestación contingente.

Los costos relacionados con la adquisición que representan \$223 no están incluidos como parte de la contraprestación transferida y han sido reconocidos como un gasto en el estado consolidado de resultados, como parte de 'otros gastos'.

IFRS 3.B64 (h) (i-iii)	<p><b>Activos netos identificables</b></p> <p>El valor razonable de las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar adquiridas, como parte de la combinación de negocios, representó \$7,792, con un monto contractual bruto de \$7,867. A la fecha de adquisición, el mejor estimado del Grupo del flujo de efectivo contractual que no se esperaba cobrar era de \$75.</p>
IFRS 3.B64 (e) IFRS 3.B64 (k)	<p><b>Crédito mercantil</b></p> <p>El crédito mercantil de \$2,438 se relaciona principalmente con las expectativas de crecimiento, la rentabilidad futura esperada, la habilidad importante y experiencia de la fuerza laboral de Goodtech, así como las sinergias de costos esperadas. El crédito mercantil ha sido asignado al segmento de ventas minoristas y no se espera que sea deducible para efectos fiscales.</p> <div><p>Guía: En caso de que el crédito mercantil surgido de una combinación de negocios no haya sido asignado completamente a una unidad generadora de efectivo o un grupo de éstas, una entidad deberá revelar este hecho y la razón del por qué ese monto permanece sin asignarse.</p></div>
IFRS 3.B64 (q) (i-ii)	<p><b>Contribución de Goodtech a los resultados del Grupo</b></p> <p>Goodtech incurrió en una pérdida de \$20 por los 9 meses del 31 de marzo de 2025 a la fecha de reporte, principalmente debido a costos de integración. Los ingresos por los 9 meses del 31 de diciembre de 2025 fueron de \$24,800.</p> <p>Si Goodtech hubiera sido adquirida el 1 de enero de 2025, los ingresos del Grupo para 2025 hubieran sido de \$212,000, y la utilidad del año se hubiera incrementado en \$14,000.</p>
IFRS 3.B64 (a-d)	<p><b>5.2 Adquisición de Good Buy Inc. en 2024</b></p> <p>El 30 de junio de 2024, el Grupo adquirió 100% de los instrumentos de capital de Good Buy Inc. (Good Buy), una compañía con su base de negocios en Delaware, Estados Unidos, y por lo tanto obteniendo el control de la misma. La adquisición de Good Buy se realizó para mejorar la posición del Grupo como minorista de equipo de cómputo y telecomunicaciones en el mercado estadounidense.</p>

Los detalles de la combinación de negocios son como sigue:

IFRS 3.B64 (f)	Valor razonable de la contraprestación transferida	
IFRS 3.B64 (f)(i)		
IAS 7.40 (a)	Monto liquidado en efectivo	12,420
IFRS 3.B64 (i)	Montos reconocidos de activos netos identificables	
IAS 7.40 (c)	Efectivo y equivalentes de efectivo	345
	Clientes y otras cuentas por cobrar	5,200
	Inventarios	5,469
	Total de activos circulantes	11,014
IAS 7.40 (d)	Propiedades, planta y equipo	3,148
	Activos intangibles	3,005
	Total de activos no circulantes	6,153
	Provisiones	(1,234)
	Otros pasivos	(657)
	Proveedores y otras cuentas por pagar	(4,990)
	Pasivos circulantes totales	(6,881)
	Pasivos por impuestos diferidos	(435)
	Pasivos no circulantes totales	(435)
	Activos netos identificables	9,851
	Crédito mercantil en la adquisición (Nota 10)	2,569
IAS 7.40 (b)	Contraprestación transferida liquidada en efectivo	12,420
IAS 7.40 (c)	Efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	(345)
IAS 7.42	Egreso de efectivo neto en la adquisición	12,075
	Costos de adquisición reconocidos en gastos	76

#### Contraprestación transferida

IFRS 3.B64 (f)(i) La adquisición de Good Buy se liquidó en efectivo por \$12,420.

IFRS 3.B64 (g) (i-iii) Los costos relacionados con la adquisición por \$76 no están incluidos como parte de la  
IFRS 3.B64 (j) contraprestación transferida y han sido reconocidos como un gasto en el estado consolidado de  
IFRS 3.B64 (m) resultados, como parte de 'otros gastos'.

#### Liquidación de la relación preexistente

IFRS 3.B64 (l) (iv) El Grupo y Good Buy eran partes de un convenio de suministro a largo plazo. Good Buy prestaba servicios a las entidades del Grupo a las tarifas contractuales acordadas. Esta relación preexistente se terminó en la fecha de adquisición. El Grupo ha determinado que el valor razonable para liquidar la relación preexistente era de \$450. El valor razonable de la liquidación se ha determinado sobre la base de una evaluación de la diferencia entre las tarifas actuales del mercado y las tarifas previamente acordadas en el contrato a largo plazo para la prestación de servicios. Este monto se ha incluido dentro de otros gastos del año.

#### Activos netos identificables

IFRS 3.B64 (h) (i-iii) El valor razonable de las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar adquiridas, como parte de la combinación de negocios, representó \$5,200 con un monto contractual bruto de \$5,350. A la fecha de adquisición, el mejor estimado del Grupo del flujo de efectivo contractual que no se esperaba cobrar era de \$150.

IFRS 3.B64 (e)	<b>Crédito mercantil</b>
IFRS 3.B64 (k)	El crédito mercantil de \$2,569, se relaciona principalmente con la fuerza de ventas y el conocimiento del personal clave de ventas de Good Buy. El crédito mercantil ha sido asignado al segmento de ventas minoristas y no se espera que sea deducible para efectos fiscales.
IFRS 3.B64 (q) (i-ii)	<b>Contribución de Good Buy a los resultados del Grupo</b> Good Buy contribuyó con \$9,540 y \$400 a los ingresos y utilidad consolidada de los 6 meses del 1 de julio de 2024 al 31 de diciembre de 2024, respectivamente. Si Good Buy hubiera sido adquirida el 1 de enero de 2024, los ingresos del Grupo para ese año hubieran sido \$196,000. Sin embargo, debido a la falta de datos específicos bajo IFRS previo a la fecha de adquisición de Good Buy, las utilidades o pérdidas proforma de la entidad combinada para el ejercicio completo de 2024 no se pueden determinar de manera confiable.

5.3 Disposición de Highstreet Ltd en 2025

Ver Nota 6.3 siguiente.

6 Participación en subsidiarias

6.1 Estructura del Grupo

IFRS 12.10 (a) (i)	A continuación, se presentan los detalles de las subsidiarias que dependen directamente del Grupo:
IFRS 12.12	

Nombre de la Subsidiaria	País de incorporación Lugar principal del negocio	Actividad principal	Porcentaje que representa la participación del Grupo	
			2025	2024
Goodtech GmbH	Euroland	Vendedor minorista en línea de computadoras y hardware de telecomunicaciones	100%	-
Good Buy Inc.	Estados Unidos	Vendedor minorista en línea de computadoras y hardware de telecomunicaciones	100%	100%
Tech Squad Ltd	Euroland	Diseño y venta de aplicaciones telefónicas y de intranet	80%	80%
Data Corp	Reino Unido	Venta en línea de productos de hardware y software	100%	100%
Highstreet Ltd	Reino Unido	Diseño y venta de aplicaciones telefónicas y de intranet	-	100%

La fecha del informe anual de Tech Squad Ltd es el 30 de septiembre, para alinearse con los fines de año de sus principales competidores. El Grupo obtiene información adicional, incluidas las cuentas de gestión mensuales para el período comprendido entre el 30 de septiembre y el 31 de diciembre para permitir que la matriz consolide la información financiera de Tech Squad Ltd al 31 de diciembre.

Juicios y supuestos significativos

IFRS 12.7	El Grupo posee el 45% de las acciones ordinarias y los derechos de voto en Equipe Consultants S.A. (Equipe). Otros dos inversionistas tienen cada uno el 15%. El 25% restante es propiedad de otros inversionistas no relacionados, ninguno de los cuales posee más de un 2% de forma individual. No existen acuerdos por los cuales el resto de los accionistas se consulten entre sí o actúen de manera colectiva y la experiencia pasada indica que pocos de los otros propietarios realmente ejercen sus derechos de voto. El Grupo ha nombrado a cuatro de los inversionistas para el Consejo de Administración de un total de once.
IFRS 12.9	

IFRS 10.5-7  
IFRS 10.B41 – B46

La Gerencia ha analizado su participación en Equipe de conformidad con la definición y la orientación de control de la IFRS 10, concluyendo que se tiene influencia significativa, pero no control directo. Al realizar esta evaluación la Gerencia aplica su juicio en relación con los derechos de voto del Grupo, el tamaño relativo y la dispersión de los derechos de voto en poder de otros accionistas y el alcance de la reciente participación de los accionistas en las asambleas. La experiencia reciente muestra que un número suficiente de accionistas minoritarios participan de tal manera que, junto con los otros dos accionistas principales, evitan que el grupo tenga la capacidad práctica de dirigir unilateralmente las actividades relevantes de Equipe.

## 6.2 Subsidiaria con participación no controladora material

IFRS 12.12 (a)

El Grupo incluye una subsidiaria, Tech Squad Ltd, con participación no controladora material (PNC)<sup>5</sup>:

Nombre	Porcentaje de participación y derechos de voto de PNC		Utilidad atribuible a la PNC		PNC acumulada	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Tech Squad Ltd	20%	20%	121	116	713	592

IFRS 12.B10 (a)

No se pagaron dividendos a la PNC durante los años 2025 y 2024.

IFRS 12.12 (g)  
IFRS 12.B10 (b)

Información financiera resumida de Tech Squad Ltd, antes de las eliminaciones intercompañías, se presenta a continuación:

	2025	2024
Activos circulantes	3,924	3,452
Activos no circulantes	5,019	5,182
Activos totales	8,943	8,634
Pasivos circulantes	(1,561)	(2,268)
Pasivos no circulantes	(3,806)	(3,402)
Pasivos totales	(5,367)	(5,670)
Capital contable atribuible a los accionistas de la controladora	2,863	2,372
Participación no controladora	713	592
Ingresos	7,658	7,116
Utilidad para el año atribuible a propietarios de la controladora	479	464
Utilidad para el año atribuible a la PNC	121	116
Utilidad para el año	600	580
Otra utilidad integral para el año (todas atribuibles a propietarios de la controladora)	6	4
Utilidad integral total para el año atribuible a propietarios de la controladora	485	468
Utilidad integral total para el año atribuible a la PNC	121	116
Utilidad Integral Total para el año	606	584
Efectivo neto de actividades de operación	957	779
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(531)	(673)
Efectivo neto generado (utilizado) en actividades de financiamiento	446	(61)
Entrada neta de efectivo	872	45

<sup>5</sup> Para efectos ilustrativos del Grupo se considera que las PNC son significativas para el Grupo. Los umbrales no pretenden indicar lo que podría ser material para otras entidades.



6.3 Pérdida de control sobre una subsidiaria durante el periodo de reporte

El 30 de septiembre de 2025, el Grupo vendió su participación del 100% en su subsidiaria Highstreet Ltd (Highstreet). La subsidiaria se clasificó como mantenida para la venta en los estados financieros de 2024 (Ver Nota 20).

IAS 7.40 (b)	La contraprestación se recibió en 2025. A la fecha de la venta, el valor en libros de los activos netos de Highstreet fueron los siguientes:			
IAS 7.40 (c)	Efectivo y equivalentes en efectivo		-	
	Inventarios		1,121	
	Total de activos circulantes		1,121	
	Propiedades, planta y equipo		2,475	
	Total de activos no circulantes		2,475	
	Provisiones		(232)	
	Préstamos		(8)	
	Proveedores y otras cuentas por pagar		(210)	
	Total pasivos a corto plazo		(450)	
	Total de activos netos		3,146	
IAS 7.40 (a)	Contraprestación total recibida en efectivo		3,117	
	Efectivo y equivalentes en efectivo dispuestos		-	
IAS 7.42	Efectivo neto recibido		3,117	
IFRS 10.25	Pérdida en disposición de subsidiaria		(29)	

IFRS 12.19 (b) La pérdida en la disposición está incluida como parte de la pérdida del ejercicio procedente de operaciones discontinuadas en el estado de resultados consolidado (ver Nota 20).

6.4 Participaciones en entidades estructuradas no consolidadas

IFRS 12.24 El Grupo no tiene participaciones en entidades estructuradas no consolidadas.

7 Inversiones contabilizadas a través de método de participación

7.1 Inversión en negocios conjuntos

IFRS 12.21 (a) El Grupo tiene un negocio conjunto que es material, Halftime Ltd. (Halftime):

Nombre de la Subsidiaria	País de incorporación y lugar principal de negocios	Actividad principal	Porcentaje que representa la participación del Grupo	
			2025	2024
Halftime Ltd	Reino Unido	Ventas en línea de productos de hardware y software	50%	50%

IFRS 12.21 (b)(i) La inversión en Halftime se contabiliza a través de método de participación de acuerdo con la IAS 28.

IFRS 12.21 (b)(ii)  
IFRS 12.B12-B13

La información financiera resumida de Halftime se presenta a continuación:

		2025	2024
IFRS 12.B12 (b)(i)	Activos circulantes (a)	528	380
IFRS 12.B12 (b)(ii)	Activos no circulantes	838	500
	Total de activos	1,366	880
IFRS 12.B12 (b)(iii)	Pasivos circulantes (c)	(160)	(138)
IFRS 12.B12 (b)(iv)	Pasivos no circulantes (b)	(240)	(298)
	Pasivos totales	(400)	(436)
IFRS 12.B14	Activos netos	966	444
IFRS 12.B13 (a)	a) Incluye efectivo y equivalentes en efectivo	60	80
IFRS 12.B13 (c)	b) Incluye pasivos financieros (excluye proveedores y otras cuentas por pagar y provisiones)	(100)	-
IFRS 12.B13 (b)	(c) Incluye pasivos financieros (excluye proveedores y otras cuentas por pagar y provisiones)	(80)	-
IFRS 12.B12 (b)(v)	Ingresos	1,200	730
IFRS 12.B12 (b)(vi)	Utilidad del año	522	258
IFRS 12.B12 (b)(ix)			
IFRS 12.B13 (d)	Depreciación y amortización	30	20
IFRS 12.B13 (g)	Impuestos a la utilidad	68	58

IFRS 12.B14

Una conciliación de la información financiera resumida anteriormente con el valor en libros de la inversión en Halftime se presenta a continuación:

	2025	2024
Total de activos netos de Halftime	966	444
Porcentaje que representa la participación del Grupo	50%	50%
Monto registrado en libros de la inversión en Halftime	483	222

IFRS 12.B12 (a)

No se recibieron dividendos de Halftime durante los años 2025 y 2024.

IFRS 12.21 (b) (iii)

Halftime es una compañía privada, por lo que no se tienen los valores cotizados en bolsa de sus acciones.

IFRS 12.23

El Grupo no tiene compromisos adicionales relacionados con Halftime.

## 7.2 Inversiones en asociadas

IFRS 12.21 (c)  
IFRS 12.B16

El Grupo tiene una participación del 45% en Equipe y una participación del 30% en Shopmore GmbH. Ninguna asociada es material de forma individual para el Grupo.

La información financiera agregada resumida sobre la participación del Grupo en estas asociadas es:

		2025	2024
IFRS 12.B16(a)	Utilidad de operaciones continuas	130	12
IFRS 12.B16(c)	Otra utilidad integral	2	-
	Total de la utilidad integral	132	12
IFRS 12.B16	Suma del monto registrado en libros de las participaciones del Grupo en asociadas	377	245

IFRS 12.22 (c)

En 2022, el Grupo dejó de reconocer su participación en las pérdidas en Shopmore GmbH dado que no tiene más obligaciones derivadas de dichas pérdidas incurridas. En 2025, la participación proporcional del Grupo en las pérdidas de Shopmore GmbH en el periodo asciende a \$30 (\$25 para 2024), y de manera acumulada, \$220 (\$190 para 2024).

IFRS 12.23 (b) El Grupo tiene pasivos contingentes correspondientes a reclamaciones legales que ascienden a \$40 (\$25 para 2024) incurridos conjuntamente con otros inversionistas en las asociadas del Grupo.

## 8 Ingresos

IFRS 15.116 Para 2025, los ingresos incluyen \$2,718 (\$2,534 para 2024) como parte del saldo del pasivo contractual al inicio del período de reporte, y \$134 (\$125 para 2024) de obligaciones de desempeño cumplidas (o parcialmente cumplidas) en períodos anteriores debido a cambios en el precio de la transacción.

Guía: Dado que el Grupo no celebra contratos con sus clientes, donde el desempeño ya se ha dado, el derecho de pago del Grupo depende de cualquier otra circunstancia que no sea el paso del tiempo, por lo cual el Grupo en este momento, no tiene activos contractuales.

Para fines de este ‘Ejemplo de Estados Financieros’, se asume que los cambios en los pasivos contractuales del Grupo (es decir, los ingresos diferidos) son atribuibles únicamente al cumplimiento de las obligaciones de desempeño. Para otras entidades, en las que los saldos de pasivos contractuales son afectados por otros factores significativos, la IFRS 15.118 requiere que estos cambios se expliquen, por ejemplo, cambios debidos a combinaciones de negocios o un cambio en el tiempo requerido para que se cumpla una obligación de desempeño.

IFRS 15.116	Saldos de contrato	31 de	31 de	1 de enero de
		diciembre de 2025	diciembre de 2024	2024
	Cuentas por cobrar (nota 18)	30,498	23,333	22,764
	Activos contractuales (nota 18)	1,374	974	960
	Anticipos de clientes	513	427	439
	Ingresos diferidos	2,123	2,219	2,275
	Total	2,636	2,718	2,714

IFRS 15.115 Los ingresos del Grupo se distribuyen geográficamente en sus mercados principales como sigue:

FRS 15.115

	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025				
	Consultoría	Servicios	Minoristas	Otros	Total
Euroland (Domicilio)	88,648	14,512	57,678	2,943	163,781
Reino Unido	10,552	1,814	7,210	368	19,914
Estados Unidos	9,892	1,633	6,489	331	18,345
Otros países	1,108	181	721	37	2,047
Total ingresos de contratos de clientes	110,170	18,140	72,098	3,679	204,087
Ajuste de reclasificación de coberturas de flujos de efectivo (Nota 15.4)	640	-	-	-	640
Ingresos por rentas provenientes de la propiedad de inversión (Nota 14)	-	-	-	1,066	1,066
Total de ingresos	110,810	18,140	72,098	4,745	205,793

IFRS 15.115

	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025				
	Consultoría	Servicios	Minoristas	Otros	Total
Euroland (Domicilio)	87,442	14,266	46,143	3,004	150,855
Reino Unido	10,653	1,783	5,768	376	18,580
Estados Unidos	9,402	1,605	5,191	338	16,536
Otros países	1,093	178	2,208	38	3,517
Total ingresos de contratos de clientes	108,590	17,832	59,310	3,756	189,488
Ajuste de reclasificación de coberturas de flujos de efectivo (Nota 15.4)	712	-	-	-	712
Ingresos por rentas provenientes de la propiedad de inversión (Nota 14)	-	-	-	1,028	1,028
Total de ingresos	109,302	17,832	59,310	4,784	191,228

Los ingresos del Grupo se distribuyen por patrón de reconocimiento como sigue:

IFRS 15.115

	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025				
	Consultoría	Servicios	Minoristas	Otros	Total
Bienes transferidos en un momento determinado	23,738	3,991	15,862	809	44,400
Servicios transferidos a lo largo del tiempo	86,432	14,149	56,236	2,870	159,687
Total ingresos de contratos de clientes	110,170	18,140	72,098	3,679	204,087
Ajuste de reclasificación de coberturas de flujos de efectivo (Nota 15.4)	640	-	-	-	640
Ingresos por rentas provenientes de la propiedad de inversión (Nota 14)	-	-	-	1,066	1,066
Total de ingresos	110,810	18,140	72,098	4,745	205,793

IFRS 15.115

	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024				
	Consultoría	Servicios	Minoristas	Otros	Total
Bienes transferidos en un momento determinado	23,335	3,923	13,048	826	41,132
Servicios transferidos a lo largo del tiempo	85,255	13,909	46,262	2,930	148,356
Ingresos del segmento	108,590	17,832	59,310	3,756	189,488
Ajuste de reclasificación de coberturas de flujos de efectivo (Nota 15.4)	712	-	-	-	712
Ingresos por rentas provenientes de la propiedad de inversión (Nota 14)	-	-	-	1,028	1,028
Total de ingresos	109,302	17,832	59,310	4,784	191,228

IFRS 15.120

A continuación, se muestran los montos acumulados de precios de transacción sobre obligaciones de desempeño de contratos existentes que en su totalidad o parcialmente no han sido cumplidos al 31 de diciembre de 2025:

	2025	2026	Total
Ingresos que se espera sean reconocidos	1,575	788	2,363

Pagos anticipados y otros activos incluyen gastos de instalación diferidos de TI y pagos anticipados. Los gastos de instalación de TI representan entre el 1% y 2% del total del costo de mano de obra y materiales incurridos.

	2025	2024
<b>Circulante</b>		
Costos de instalación de cliente diferidos	109	107
Pagos anticipados	297	315
Otros activos circulantes	406	422
<b>No circulantes</b>		
Costos de instalación de cliente diferidos	185	160
<b>Total</b>	<b>591</b>	<b>582</b>

## 9 Información por segmentos

IFRS 8.22 (a)

La Gerencia actualmente identifica tres líneas de servicio del Grupo como segmentos operativos (ver Nota 4.7). El MRTDO del Grupo es su Director General, quien se encarga del monitoreo de los segmentos operativos y de la asignación de recursos a estos. El desempeño por segmento se monitorea utilizando los resultados operativos ajustados del segmento correspondiente.

Como se indica en la Nota 4.7, durante el año los segmentos anteriores de consultoría de proyectos y construcción se combinaron en una sola línea de reporte para reflejar de mejor forma la ejecución integrada de principio a fin de sus servicios de consultoría de telecomunicación centrados en el consumidor. Por lo tanto, la información comparativa que aparece a continuación se ha reformulado para reflejar el nuevo modelo operativo.

IFRS 8.16

Además, dos segmentos operativos menores están combinados en “Otros”. Las principales fuentes de ingresos para este segmento operativo son la venta y disposición de equipo de TI usado que el Grupo recupera de los clientes.

Guía: IFRS 8 ‘Segmentos de Operación’ requiere que el monto de cada segmento operativo se revele utilizando las mediciones reportadas al director de operaciones encargado de tomar decisiones de operaciones (esto es con base en la información interna de la Gerencia). Las revelaciones en el ‘Ejemplo de Estados Financieros’ están por lo tanto basadas en supuestos sustanciales de manera que no se pueden ver como la única manera aceptable de proporcionar revelaciones del segmento. Por lo tanto, es importante enfatizar que los reportes del segmento se deben ajustar sobre la base de los reportes internos de la Gerencia de la entidad.

IFRS 8.23(f)

En junio de 2024, el IFRIC publicó una decisión de agenda sobre la aplicación de la IFRS 8.23.

La IFRS 8 establece partidas específicas que deben informarse si se incluyen en la medición del resultado del ejercicio revisado por el MRTDO (incluso si no se proporcionan al MRTDO por separado), o que se proporcionan regularmente al MRTDO, incluso si no se incluyen en la medición del resultado del ejercicio del segmento, incluyendo el requisito de revelar “partidas significativas de ingresos y gastos reveladas de conformidad con el párrafo 97 de la IAS 1”.

El IFRIC observó que estas partidas significativas no se limitan únicamente a partidas inusuales o no recurrentes. Por lo tanto, se requiere juicio profesional para determinar el nivel de detalle requerido, con base en el principio fundamental de la IFRS 8, que exige que una entidad revele información que permita a los usuarios evaluar la naturaleza y los efectos financieros de las actividades de negocio en las que participa y el entorno económico en el que opera.

IFRS 8.24

Es importante considerar que la información a revelar requerida dependerá de la información que se proporcione regularmente al MRTDO. Si las partidas enumeradas en la IFRS 8.23, como los intereses, no se incluyen en la medición de resultados proporcionada al MRTDO, pero se le informan periódicamente, estas deben revelarse en la información por segmentos. La información por segmentos de este ‘Ejemplo de Estados Financieros’ refleja una situación en la que se proporciona al MRTDO una medición de la utilidad de operación por segmento, así como información sobre los activos y pasivos por segmento que excluye el importe de la inversión en asociadas y negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación.

La información por segmentos por los periodos de reporte se puede analizar como sigue:

		2025				
		Consultoría	Servicios	Minoristas	Otros	Total
	Ingresos					
IFRS 8.23 (a)	De clientes externos	110,810	18,140	72,098	3,679	204,727
	Operaciones discontinuadas	-	-	9,803	-	9,803
IFRS 8.23 (b)	De otros segmentos	231	-	-	-	231
	Ingresos del segmento	111,041	18,140	81,901	3,679	214,761
	Cambios en inventarios	(4,794)	-	(3,129)	-	(7,923)
IFRS 8.23 (f)	Costos de material	(17,368)	(5,442)	(22,040)	(1,397)	(46,247)
IFRS 8.23 (f)	Gastos de beneficios a empleados	(58,164)	(9,694)	(43,799)	(2,154)	(113,811)
IFRS 8.23 (e)	Depreciación y amortización de activos no financieros	(3,922)	(1,104)	(3,273)	(25)	(8,324)
IAS 36.129 (a)	Deterioro de activos no financieros	(1,669)	-	-	-	(1,669)
IFRS 8.23 (f)	Otros gastos	(5,911)	(30)	(1,333)	(40)	(7,314)
IFRS 8.23	Utilidad de operación del segmento	19,213	1,870	8,327	(62)	29,472
IFRS 8.23	Activos del segmento	75,057	18,326	56,107	2,521	152,011
IFRS 8.23	Pasivos por segmento	32,494	16,316	28,673	1,185	78,668
		2024				
		Consultoría	Servicios	Minoristas	Otros	Total
	Ingresos					
IFRS 8.23 (a)	De clientes externos	109,302	17,832	59,310	3,756	190,200
	Operaciones discontinuadas	-	-	11,015	-	11,015
IFRS 8.23 (b)	De otros segmentos	110	-	-	-	110
	Ingresos del segmento	109,412	17,832	70,325	3,756	201,325
	Cambios en inventarios	(4,123)	-	(2,629)	-	(6,815)
IFRS 8.23 (f)	Costos de material	(17,737)	(5,350)	(18,734)	(1,315)	(43,136)
IFRS 8.23 (f)	Gastos de beneficios a empleados	(58,487)	(9,542)	(38,148)	(2,108)	(108,187)
IFRS 8.23 (e)	Depreciación y amortización de activos no financieros	(3,578)	(596)	(3,084)	(133)	(7,391)
IAS 36.129 (a)	Deterioro de activos no financieros	(190)	-	-	-	(190)
IFRS 8.23 (f)	Otros gastos	(9,213)	(100)	(1,761)	(20)	(11,094)
IFRS 8.23	Utilidad de operación del segmento	16,084	2,244	5,906	278	24,512
IFRS 8.23	Activos del segmento	51,596	15,100	48,442	1,911	123,550
IFRS 8.23	Pasivos por segmento	29,763	14,994	29,110	1,095	74,962

La exposición del Grupo a activos contaminantes se concentra en la división de consultoría y se refiere principalmente a centros de datos (data centers). El valor neto en libros de los activos en cuestión es de \$3,202 a 31 de diciembre de 2025 (incluidos \$2,101 en Euroland y \$1,101 en Estados Unidos).

Los activos no circulantes del Grupo (que no sean instrumentos financieros, inversiones contabilizadas utilizando el método de participación, activos por impuestos diferidos y activos de beneficios posteriores al empleo) se dividen en las siguientes áreas geográficas:



**Notas a los estados financieros consolidados**

Al 31 de diciembre de 2025 (Expresados en miles de UM)

		Activos no circulantes	
		2025	2024
IFRS 8.33 (a)			
IFRS 8.33 (b)	Euroland (domicilio)	45,991	40,170
	Reino Unido	5,749	5,021
	Estados Unidos	5,174	4,519
	Otros países	575	502
	Total	57,489	50,212
IFRS 8.33 (a)	Los activos no circulantes se asignan conforme a su ubicación física. La tabla anterior no incluye operaciones discontinuadas (grupos para disposición), por los cuales los ingresos y activos se pueden atribuir a Euroland.		
	Los ingresos de clientes externos al domicilio del Grupo, Euroland, así como en los principales mercados, el Reino Unido y los Estados Unidos, han sido identificados sobre la base de la ubicación geográfica de los clientes y se revelan en la Nota 8.		
IFRS 8.34	Durante 2025 un importe de \$24,744 y un porcentaje de 12% (\$21,076 y 11% para 2024) de los ingresos del Grupo dependían de un solo cliente en el segmento de consultoría.		
	Los totales presentados para los segmentos operativos del Grupo conciliados con las cifras financieras clave según aparecen en los estados financieros, son los siguientes:		
		2025	2024
IFRS 8.28 (a)	Ingresos		
	Total de ingresos por segmento reportables	211,082	197,569
	Otros ingresos por segmento	3,679	3,756
	Operaciones discontinuadas	(9,803)	(11,015)
	Eliminación de ingresos entre segmentos	(231)	(110)
		204,727	190,200
	Ingreso por renta de propiedades de inversión	1,066	1,028
	Ingresos del Grupo	205,793	191,228
IFRS 8.28 (b)	Utilidades o pérdidas		
	Utilidad de operación total reportable del segmento	29,410	25,637
	Otras utilidades del segmento	62	278
	Ingresos por renta de propiedades de inversión	1,066	1,028
	Cambio en el valor razonable de las propiedades de inversión	310	175
	Gastos de pagos basados en acciones	(298)	(466)
	Gastos de beneficios posteriores al empleo	(5,799)	(7,273)
	Costos de investigación y desarrollo	(1,690)	(1,015)
	Otros ingresos no asignados	676	341
	Otros gastos no asignados	(304)	(263)
	Utilidad operativa de operaciones discontinuadas	(73)	(106)
	Eliminación de utilidades entre segmentos	(58)	(27)
	Utilidad de operación del Grupo	23,302	18,309
	Porción de utilidad de inversiones por el método de participación	391	141
	Costos financieros	(3,939)	(3,993)
	Ingresos financieros	964	885
	Otras partidas financieras	943	1,182
	Utilidad del Grupo antes de impuestos	21,661	16,524

		2025	2024
IFRS 8.28 (c)	Activos		
	Total de activos por segmento reportable	149,490	121,639
	Otros activos por segmento	2,521	1,911
	Oficinas centrales del Grupo	3,925	2,127
	Propiedades de inversión	12,662	12,277
	Laboratorio de Illustrative Research	5,046	2,735
	Otros activos	3,364	2,080
	Consolidación	(1,018)	(378)
	Activos del Grupo	175,990	142,391
IFRS 8.28 (d)	Pasivos		
	Total de pasivos por segmento reportable	77,483	73,867
	Otros pasivos del segmento	1,185	1,095
	Beneficios a empleados	11,853	15,138
	Pasivos del Grupo	90,521	90,100
IFRS 8.28	Los ingresos operativos y los gastos no asignados consisten principalmente en gastos de investigación, así como gastos de beneficios posteriores al empleo. Los activos corporativos del Grupo que corresponden a sus oficinas centrales, sus propiedades de inversión y el edificio de investigación no se han asignado ningún segmento.		
IFRS 8.32	Los ingresos de Grupo, para cada categoría principal de productos y servicios (excluyendo los ingresos de operaciones discontinuadas) se pueden analizar como sigue:		
IAS 40.75 (f)		2025	2024
	Venta de hardware	47,585	39,145
	Venta de software	24,513	20,165
	Otros	3,679	3,756
	Venta de bienes	75,777	63,066
	Servicio postventa y mantenimiento	18,140	17,832
	Consultoría	59,837	60,116
	Contratos de construcción para soluciones de telecomunicaciones	50,973	49,186
	Ingreso por renta	1,066	1,028
	Prestación de servicios	130,016	128,162
	Ingresos del Grupo	205,793	191,228

## 10 Crédito mercantil

IFRS 3.B67 (d)	Los movimientos en el valor en libros del crédito mercantil son como sigue:		
		2025	2024
IFRS 3.B67 (d)(i)	Valor bruto		
	Saldo al 1 de enero	3,727	1,234
	Adiciones en combinaciones de negocios	2,438	2,569
	Diferencia en cambios neta	(135)	(76)
IFRS 3.B67 (d)(viii)	Saldo al 31 de diciembre	6,030	3,727
IFRS 3.B67 (d)(i)	Deterioro acumulado		
	Saldo al 1 de enero	(190)	-
	Pérdidas por deterioro reconocido	(799)	(190)
	Diferencia en cambios neta	-	-
	Saldo al 31 de diciembre	(989)	(190)
IFRS 3.B67 (d)(vii)	Valor en libros al 31 de diciembre	5,041	3,537

### Prueba de deterioro

IAS 36.80 Para efectos de la prueba anual de deterioro, el crédito mercantil se asigna a las siguientes unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficien de las sinergias de las combinaciones de negocios en las cuales surge el crédito mercantil:

	2025	2024
IAS 36.134 (a) Ventas al menudeo (minoristas)	4,796	2,493
Consultoría	245	1,044
Asignación de crédito mercantil	5,041	3,537

IAS 36.134 (c-d)  
IAS 36.130 (e) El Grupo realiza pruebas anuales de deterioro sobre las unidades generadoras de efectivo con crédito mercantil o con mayor frecuencia si hay indicadores de que la unidad generadora de efectivo a la que se ha asignado el crédito mercantil puede estar deteriorada. El importe recuperable de una unidad generadora de efectivo es el mayor entre el valor razonable de la unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso.

El valor razonable de la unidad generadora de efectivo menos los costos de venta se determinan con base en el enfoque de capitalización de mercado, utilizando múltiplos de rotación y utilidades derivados de datos observables del mercado. La medición del valor razonable se clasifica en el Nivel 2 con base en los datos de las técnicas de valuación utilizadas.

El cálculo del valor en uso se determina cubriendo un pronóstico detallado a tres años, aprobado por la Gerencia, con flujos de efectivo esperados más allá del período de cinco años extrapolados por las vidas útiles remanentes utilizando una tasa decreciente de crecimiento determinada por la Gerencia. El valor presente de los flujos de efectivo esperados de cada unidad generadora de efectivo se determina aplicando una tasa de descuento apropiada, mismas que reflejan la evaluación de las condiciones actuales en el mercado del valor del dinero en el tiempo.

El valor de los supuestos clave utilizados refleja datos históricos de fuentes externas e internas. Las licencias, que ascienden a \$561 millones (31 de diciembre de 2024 de \$561 millones), son activos intangibles con vida útil indefinida y forman parte del segmento minorista.

Importe recuperable de cada segmento operativo	2025	2024
Ventas al menudeo	41,835	30,679
Consultoría	62,562	48,354

	Tasas de crecimiento		Tasas de descuento	
	2025	2024	2025	2024
Ventas al menudeo	3.0%	3.0%	9.3%	9.5%
Consultoría	0.1%	0.5%	10.9%	10.1%

### Tasas de crecimiento

Las tasas de crecimiento reflejan el promedio a largo plazo de dichas tasas para las líneas de productos e industrias de los segmentos (todas disponibles de manera pública). La tasa de crecimiento para ventas en línea es mayor que el promedio de tasas de crecimiento para Euroland en virtud de que este sector se estima seguirá creciendo en el futuro inmediato.

En esta etapa y considerando la exposición directa del Grupo a los cambios climáticos, la Gerencia ha considerado que las tasas de crecimiento no se han visto significativamente afectadas y siguen siendo consistentes con las perspectivas a largo plazo de su industria y las expectativas de los participantes del mercado. Sin embargo, a pesar de los riesgos mencionados en la Nota 4.3, los asuntos relacionados con el clima podrían generar nuevas oportunidades de negocio para el Grupo (por el ejemplo, la aceleración de la transformación digital del Grupo presenta una gran oportunidad para que desarrolle una nueva visión de consultoría o la aceleración del avance tecnológico junto con el desarrollo de la economía circular. Esto podría ayudar al Grupo a posicionarse mejor en el mercado altamente competitivo de la venta al menudeo de hardware de telecomunicaciones).

### Tasas de descuento

La tasa de descuento refleja los ajustes adecuados relacionados con el riesgo de mercado y los factores de riesgo específicos para cada segmento.

### Supuestos sobre flujos de efectivo

El Grupo examina los asuntos relacionados con el clima para identificar si algún evento (por ejemplo, una nueva regulación) relacionada con el cambio climático es un indicador de deterioro de sus activos no circulantes. Sin ser un indicador de deterioro, los asuntos relacionados con el clima pueden afectar negativamente varios supuestos utilizados para determinar los flujos de efectivo calculados en el valor en uso para la prueba de deterioro. Las proyecciones de flujos de efectivo mencionadas anteriormente se toman del plan de negocio del Grupo por los próximos 5 años y consideran los planes de acción implementados por la Gerencia para reducir sus emisiones de gases de efecto invernadero, el efecto de las nuevas regulaciones ambientales aprobadas y los costos de adaptación y mitigación de su infraestructura (principalmente los centros de datos).

En esta etapa, dichos supuestos y la estrategia climática del Grupo no han resultado en un impacto material sobre el valor de recuperación de sus activos no circulantes.

IAS 36.134 (d) (i-ii)

### Segmento de ventas al menudeo

La estimación del valor razonable menos los costos de venta para este segmento, se determina con base en la Utilidad antes de Intereses, Impuestos, Depreciación y Amortización (EBITDA, por sus siglas en inglés) de compañías comparables que cotizan en bolsa.

Bajo el enfoque basado en las utilidades, los supuestos clave de la Gerencia incluyen márgenes de utilidad estables, basados en la experiencia pasada en este mercado. La Gerencia del Grupo considera que esta es la mejor información disponible para pronosticar este mercado maduro. Las proyecciones de flujo de efectivo reflejan los márgenes de utilidad estables alcanzados inmediatamente antes del período presupuestado más reciente. No se han considerado las mejoras de eficiencia esperadas y los precios y salarios reflejan los pronósticos de inflación disponibles públicamente para la industria.

El valor de recuperación del 'Segmento Minorista' era sustancialmente superior a su valor contable. Una disminución del 1% en el EBITDA reduciría dicho diferencial en \$562 en 2025 (\$463 en 2024), pero no resultaría en una pérdida por deterioro.

IAS 36.130 (a)  
IAS 36.130 (d)  
IAS 36.130 (d) (i)  
IAS 36.134 (d) (ii)

### Segmento de consultoría

El presupuesto de 2024 fue ajustado debido a la caída en los servicios de consultoría relacionados con las soluciones convencionales de telecomunicaciones. Este mercado cambió considerablemente hacia soluciones basadas en internet e intranet durante 2024 y continuando hasta 2025. Como resultado la Gerencia espera un menor crecimiento y una moderada reducción de los márgenes de utilidad para este segmento.

La prueba de deterioro incluyó estos últimos acontecimientos, resultando en una pérdida por deterioro adicional del crédito mercantil en 2025 sobre su valor de recuperación. Ver Nota 11 sobre pérdida por deterioro de otros activos intangibles.

IAS 38.118 (d)

La pérdida por deterioro del crédito mercantil relacionada fue de \$799 y \$190 en 2025 y 2024, respectivamente se incluyó como parte de la depreciación, amortización y deterioro de activos no financieros.

IAS 36.134 (f)  
IAS 1.125

El valor de recuperación para la unidad de consultoría de telecomunicaciones es particularmente sensible a las tasas de descuento. Si la tasa de descuento utilizada se incrementa en 1%, una pérdida adicional por deterioro de \$300 hubiera sido reconocida, de la cual \$245 hubiera sido aplicada al crédito mercantil y \$55 a propiedades, planta y equipo. Una disminución del 1% en el EBITDA presupuestado resultaría en una pérdida por deterioro adicional de \$238 (\$196 para 2024). La Gerencia actualmente no tiene conocimiento de ningún otro cambio razonablemente probable de los supuestos claves que pudieran causar que el valor en libros del segmento de consultoría exceda su valor de recuperación.

Como esta suposición es importante para determinar el valor de recuperación del segmento de consultoría, se realizan análisis de sensibilidad en las curvas de precios a largo plazo cuando se llevan a cabo pruebas de deterioro. El resultado de este análisis no da lugar a ninguna pérdida potencial por deterioro.

## 11 Otros activos intangibles

El detalle y montos de los otros activos intangibles del Grupo se muestran a continuación:

	Licencias de software adquiridas	Software generado internamente	Nombres comerciales	Listas de clientes	Total	
IAS 38.118	Valor en libros bruto					
IAS 38.118 (c)	Saldo al 1 de enero de 2025	13,608	14,794	760	374	29,536
IAS 38.118 (e)(i)	Adición, adquiridos por separado	440	-	-	-	440
	Adición, desarrollados internamente					
IAS 38.118 (e)(i)		-	3,306	-	-	3,306
	Adquisición mediante combinación de negocios					
IAS 38.118 (e)(i)		3,653	-	215	1,387	5,255
IAS 38.118 (e)(ii)	Disposiciones	(1,159)	-	-	-	(1,159)
IAS 38.118 (e)(vii)	Diferencias cambiarias netas	(73)	(54)	-	-	(127)
IAS 38.118 (c)	Saldo al 31 de diciembre de 2025	16,469	18,046	975	1,761	37,251
	Amortización y deterioro					
IAS 38.118 (c)	Saldo al 1 de enero de 2025	(6,063)	(9,381)	(162)	(89)	(15,695)
IAS 38.118 (e)(vi)	Amortización	(1,978)	(1,315)	(125)	(110)	(3,528)
IAS 38.118 (e)(iv)	Pérdidas por deterioro	-	(870)	-	-	(870)
IAS 38.118 (e)(ii)	Disposiciones	350	-	-	-	350
IAS 38.118 (e)(vii)	Diferencias cambiarias netas	(48)	(36)	-	-	(84)
IAS 38.118 (c)	Saldo al 31 de diciembre de 2025	(7,739)	(11,602)	(287)	(199)	(19,827)
	Valor en libros al 31 de diciembre de 2025					
	8,730	6,444	688	1,562		17,424
	Licencias de software adquiridas	Software generado internamente	Nombres comerciales	Listas de clientes	Total	
IAS 38.118	Monto en libros bruto					
IAS 38.118 (c)	Saldo al 1 de enero de 2024	8,672	14,600	-	-	23,272
IAS 38.118 (e)(i)	Adición, adquiridos por separado	3,097	-	-	-	3,097
	Adición, desarrollados internamente					
IAS 38.118 (e)(i)		-	216	-	-	216
	Adquisición mediante combinación de negocios					
IAS 38.118 (e)(i)		1,859	-	768	378	3,005
IAS 38.118 (e)(vii)	Diferencias cambiarias netas	(20)	(22)	(8)	(4)	(54)
IAS 38.118 (c)	Saldo al 31 de diciembre de 2024	13,608	14,794	760	374	29,536
	Amortización y deterioro					
IAS 38.118 (c)	Saldo al 1 de enero de 2024	(4,442)	(8,166)	-	-	(12,608)
IAS 38.118 (e)(vi)	Amortización	(1,607)	(1,201)	(156)	(87)	(3,051)
IAS 38.118 (e)(vii)	Diferencias cambiarias netas	(14)	(14)	(6)	(2)	(36)
IAS 38.118 (c)	Saldo al 31 de diciembre de 2024	(6,063)	(9,381)	(162)	(89)	(15,695)
	Valor en libros al 31 de diciembre de 2024					
	7,545	5,413	598	285		13,841

IAS 23.8 IAS 38.126	Las adiciones al software desarrollado internamente incluyen costos por préstamos capitalizados por \$80 y \$78 en 2025 y 2024, respectivamente. Adicionalmente, los costos de investigación y desarrollo por \$1,690 y \$1,015 en 2025 y 2024, respectivamente, fueron reconocidos como otros gastos.
IAS 36.130 (b) IAS 36.130 (c) (i-ii) IAS 36.130 (a)(e)(g)	Una pérdida por deterioro de \$870 en 2024 fue reconocida sobre un software desarrollado internamente utilizado para proporcionar servicios post-venta y mantenimiento dentro del segmento de consultoría (ver Nota 9). Durante 2024 no hubo pérdida por deterioro. El monto recuperable del activo es su valor en uso determinado con base en las expectativas de la Gerencia sobre la base que el mercado cambiará considerablemente hacía otras alternativas de tipo de software que reducirán significativamente los ingresos y utilidades futuras en los próximos de dos a tres años (ver Nota 10 sobre las tasas de crecimiento y descuento utilizadas). Si se presentara un cambio en el mercado a otros tipos de software más rápidamente, el valor en libros del software de \$100 (\$970 para 2024) sería reducido a cero.
IAS 38.118 (d)	Todos los cargos de amortización o deterioro se incluyen dentro de depreciación, amortización y deterioro de activos no financieros.
IAS 38.122 (e)	Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2025, el Grupo celebró un contrato para adquirir software empresarial de planeación de recursos, para apoyar la gestión y administración de las operaciones del Grupo. Los compromisos contractuales mínimos resultantes de este contrato son por \$97 pagaderos durante 2026. El Grupo no tiene otros compromisos contractuales significativos al 31 de diciembre de 2025 ni 2024.

## 12 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se integran como sigue:

	Terreno	Edificios	Equipo de cómputo	Otros equipos	Total
Valor en libros bruto					
IAS 16.73 (d)	Saldo al 1 de enero de 2025	7,697	14,499	4,379	28,909
IAS 16.73 (e)(i)	Adiciones	-	76	-	76
Adquisición mediante combinación de negocios					
IAS 16.73 (e)(iii)		730	1,221	2,306	4,622
IAS 16.73 (e)(ii)	Disposiciones	-	(401)	-	(401)
IAS 16.73 (e)(iv)	Incremento por revaluación	303	-	-	303
IAS 16.73 (e)(viii)	Diferencias cambiarias netas	(21)	(81)	(79)	(235)
IAS 16.73 (d)	Saldo al 31 de diciembre de 2025	8,709	15,314	6,606	33,274
Depreciación y deterioro					
IAS 16.73 (d)	Saldo al 1 de enero de 2025	-	(11,019)	(783)	(12,715)
IAS 16.73 (e)(ii)	Disposiciones	-	315	-	315
IAS 16.73 (e)(viii)	Diferencias cambiarias netas	-	(54)	(53)	(143)
IAS 16.73 (e)(vii)	Depreciación	-	(954)	(530)	(2,125)
IAS 16.73 (d)	Saldo al 31 de diciembre de 2025	-	(11,712)	(1,479)	(14,668)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2025					
	8,709	3,602	5,129	1,166	18,606

**Notas a los estados financieros consolidados**

Al 31 de diciembre de 2025 (Expresados en miles de UM)

	Terreno	Edificios	Equipo de cómputo	Otros equipos	Total
<b>Valor en libros bruto</b>					
IAS 16.73(d)					
Saldo al 1 de enero de 2024	7,697	18,204	3,116	966	29,983
IAS 16.73(e)(i)					
Adiciones	-	1,001	1,390	890	3,281
IAS 16.73(e)(iii)					
Adquisición mediante combinación de negocios	-	-	2,310	838	3,148
IAS 16.73(e)(ii)					
Mantenidos para la venta o incluidos en un grupo para disposición	-	(4,598)	(2,422)	(348)	(7,368)
IAS 16.73(e)(viii)					
Diferencias cambiarias netas	-	(108)	(15)	(12)	(135)
IAS 16.73(d)					
Saldo al 31 de diciembre de 2024	7,697	14,499	4,379	2,334	28,909
<b>Depreciación y deterioro</b>					
IAS 16.73(d)					
Saldo al 1 de enero de 2024	-	(12,164)	(1,334)	(551)	(14,049)
IAS 16.73(e)(viii)					
Diferencias cambiarias netas	-	(72)	(10)	(8)	(90)
IAS 16.73(e)(ii)					
Mantenidos para la venta o incluidos en un grupo para disposición	-	3,200	990	200	4,390
IAS 16.73(e)(vii)					
Depreciación	-	(1,983)	(429)	(554)	(2,966)
IAS 16.73(d)					
Saldo al 31 de diciembre de 2024	-	(11,019)	(1,783)	(913)	(12,715)
<b>Valor en libros al 31 de diciembre de 2024</b>					
	7,697	3,480	3,596	1,421	16,194
IAS 36.126 (a)	<p>Todos los cargos por depreciación y deterioro se incluyen como parte de la depreciación, amortización y deterioro de activos no financieros.</p> <p>El Grupo revisó las vidas útiles de sus principales equipos de TI, activos potencialmente afectados por su estrategia de reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero generadas por sus actividades (ver Nota 4.3), concluyendo que no se requerían cambios en esta etapa. Esto es consistente con los compromisos climáticos generales del Grupo y las medidas que implementará en el futuro.</p>				
IAS 16.74 (a)	<p>Los terrenos y edificios del Grupo se han dado en prenda como garantía de ciertos préstamos bancarios (ver Nota 15.5).</p>				
IFRS 7.14 (a)					
IAS 16.74 (c)	<p>El Grupo tiene un compromiso contractual para adquirir equipo de TI por \$1,304 pagaderos en 2025. Al 31 de diciembre de 2025 no se tienen otros compromisos contractuales importantes para adquirir propiedades, planta y equipo.</p> <p>El Grupo no tiene activos en proceso de construcción al 31 de diciembre de 2025 y 2024.</p>				
IAS 16.77 (e)	<p>Si el modelo de costo hubiera sido utilizado, los montos en libros de los terrenos revaluados, incluyendo el ajuste a valor razonable en la adquisición de Goodtech, serían de \$7,421 en 2025 y \$6,712 en 2024. Los montos revaluados incluyen un superávit por revaluación antes de impuestos de \$1,288 en 2025 y \$985 en 2024, el cual no está disponible para distribución a los accionistas de Grupo Illustrative Corporation.</p>				
IAS 16.77 (f)	<p>Se ha realizado una revisión de la vida útil de los activos fijos en relación con el cambio climático y las regulaciones ambientales conocidas a la fecha de reporte y de la cual no ha identificado ningún impacto significativo en los valores en libros de la propiedad, planta y equipo del Grupo.</p> <p><b>Medición de valor razonable de terrenos</b></p> <p>Ver Nota 35.2.</p>				



## 13 Arrendamientos

### Activo por derecho de uso

IFRS 16.47(a)(ii)	Edificios	Equipo de cómputo	Total
Valor en libros bruto			
Saldo al 1 de enero de 2025	33,163	2,967	36,130
Adiciones	-	-	-
Bajas	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2025	33,163	2,967	36,130
Depreciación			
Saldo al 1 de enero de 2025	(3,015)	(910)	(3,925)
Bajas	-	-	-
IFRS 16.53(a)	(2,236)	(435)	(2,671)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	(5,251)	(1,345)	(6,596)
IFRS 16.53(j)	27,912	1,622	29,534
	Edificios	Equipo de cómputo	Total
Valor en libros bruto			
Saldo al 1 de enero de 2024	33,163	2,967	36,130
Adiciones	-	-	-
Bajas	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	33,163	2,967	36,130
Depreciación			
Saldo al 1 de enero de 2024	(780)	(471)	(1,251)
IFRS 16.53(a)	(2,235)	(439)	(2,674)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	(3,015)	(910)	(3,925)
IFRS 16.53(j)	30,148	2,057	32,205

### Pasivo por arrendamiento

IFRS 16.47 (b)  
IFRS 16.52 Los pasivos por arrendamiento se presentan en el estado de posición financiera como sigue:

	2025	2024
Corto plazo	2,522	2,506
Largo plazo	31,194	33,003
	33,716	35,509

IFRS 16.59 (a) El Grupo tiene arrendados la bodega principal y las instalaciones relacionadas, un edificio de oficinas y producción y algunos equipos de TI. Con excepción de los arrendamientos a corto plazo y de los activos subyacentes de bajo valor, cada arrendamiento se contabiliza en el balance general como un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. Los pagos variables por arrendamiento que no dependen de un índice o tasa (como los pagos por arrendamiento basados en un porcentaje de las ventas del Grupo) se excluyen de la medición inicial del activo y del pasivo por arrendamiento. El Grupo clasifica sus activos por derecho de uso de forma consistente con su propiedad, planta y equipo (ver la Nota 12).

IFRS 16.59 (c) Generalmente, cada arrendamiento impone una restricción que, a menos que exista un derecho contractual para que el Grupo subarriende el activo a un tercero, el activo por derecho de uso sólo se puede utilizar por el Grupo. Los arrendamientos son no cancelables o sólo pueden ser cancelados si se incurre en una penalización significativa por terminación. Algunos contratos de arrendamiento contienen la opción de comprar el activo subyacente arrendado directamente al final del contrato o de extender el contrato de arrendamiento por un plazo más largo. Se prohíbe que el Grupo venda u otorgue en garantía el activo subyacente.

Para los arrendamientos de edificios de oficinas y plantas industriales, el Grupo debe conservar en buen estado dichas propiedades y devolverlos en su estado original al finalizar el arrendamiento. Además, el Grupo debe contratar seguros para los activos de propiedad, planta y equipo e incurrir en gastos de mantenimiento por dichos elementos de acuerdo con los contratos de arrendamiento.

IFRS 16.59 La siguiente tabla describe la naturaleza de las actividades de arrendamiento del Grupo por tipo de activo por derecho de uso reconocido en el balance general al 31 de diciembre de 2025:

Activo por derecho de uso	No. de activos por derechos de uso arrendados	Rango del plazo remanente (años)	Promedio del plazo remanente (años)	No. de arrendamientos con opciones de extensión	Arrendamientos con opción de compra	Arrendamientos con pagos variables relacionados a un índice	No. de arrendamientos con opciones de terminación
Edificio corporativo	2	10 - 20	15	2	1	1	-
Almacén e instalaciones relacionadas	3	14 -16	15	2	-	3	-
Equipo de TI	35	2 -6	3	-	20	-	-

Los pasivos por arrendamiento se encuentran garantizados con los activos subyacentes relacionados. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 los pagos mínimos por arrendamiento son como sigue:

	Menos de 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Mas de 5 años	Total
31 de diciembre de 2024							
Pagos por arrendamiento	2,979	2,960	2,960	2,942	2,935	21,702	36,478
Cargos financieros	(457)	(360)	(340)	(272)	(260)	(1,073)	(2,762)
Valor presente neto	2,522	2,600	2,620	2,670	2,675	20,629	33,716
31 de diciembre de 2021							
Pagos por arrendamiento	2,966	2,960	2,942	2,935	2,957	23,858	38,618
Cargos financieros	(460)	(311)	(282)	(387)	(189)	(1,480)	(3,109)
Valor presente neto	2,506	2,649	2,660	2,548	2,768	22,378	35,509

#### Pagos de arrendamientos no reconocidos como pasivos

El Grupo ha elegido no reconocer pasivos por arrendamientos a corto plazo (arrendamientos con un plazo esperado de 12 meses o menos) o por arrendamientos de activos de bajo valor. Los pagos realizados por estos contratos de arrendamiento se reconocen en resultados sobre la base de línea recta. Adicionalmente, no se permite que ciertos pagos variables de arrendamiento se reconozcan como pasivos por arrendamiento y se reconocen en resultados conforme se incurren.

IFRS 16.54 El gasto relacionado con los pagos no incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento es el siguiente:

	2025	2024
IFRS 16.54 Arrendamientos a corto plazo	1,324	1,560
IFRS 16.53(c) Arrendamientos de activos de bajo valor	160	195
IFRS 16.53(d) Pagos por arrendamientos variables	475	534
IFRS 16.53(e)	1,959	2,289

IFRS 16.55 Al 31 de diciembre de 2025, el Grupo tenía compromisos sobre arrendamientos a corto plazo cuyo importe total a esa fecha era de \$5,960 (\$6,549 para 2024).

IFRS 16.59 (b)(i) Los pagos variables por arrendamiento que se reconocen como gastos sobre la base de que no se reconocen como pasivo por arrendamiento, incluyen las rentas basadas en los ingresos derivados del uso del activo subyacente y los cargos por exceso de uso del equipo de oficina. Los términos de pago variables se utilizan por diversas razones, incluyendo la minimización de los costos de los equipos de TI con un uso poco frecuente. Los pagos variables se reconocen en resultados en el período en que se incurren.

Los posibles pagos futuros variables de arrendamiento a los que el Grupo está expuesto al 31 de diciembre de 2025 se estiman en:

	Menos de 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Mas de 5 años	Total
31 de diciembre de 2025							
Pagos de arrendamiento variables	452	436	412	401	401	-	2,102
31 de diciembre de 2024							
Pagos de arrendamiento variables	470	450	435	415	400	400	2,570

Los posibles flujos de efectivo futuros adicionales a los que el Grupo está expuesto si se ejercen las opciones de extensión son los siguientes:

	Menos de 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Mas de 5 años	Total
31 de diciembre de 2025							
Opciones de extensión	51	36	42	40	-	-	169
31 de diciembre de 2024							
Opciones de extensión	68	52	36	45	40	-	241

IFRS 16.59 (b)(iv) Al 31 de diciembre de 2025 el Grupo tenía compromisos de arrendamiento que aún no habían comenzado. El total de flujos de efectivo futuros por arrendamientos que aún no han comenzado es como sigue:

Tipo de activo	2025	2024
Equipo de cómputo	4,900	-

IFRS 16.53 (g) El total de flujos de efectivo por arrendamientos por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 fue de \$5,473 y \$1,919, respectivamente.

IFRS 16.92(a) **Arrendamientos operativos como arrendador**  
El Grupo renta propiedades de inversión bajo arrendamientos operativos (ver Nota 14).

Guía: transacciones de venta con arrendamiento posterior. Una transacción de venta con arrendamiento posterior es aquella en la que una entidad (el vendedor arrendatario) transfiere un activo a otra entidad (el comprador arrendador) a cambio de una contraprestación y le arrienda dicho activo al comprador-arrendador. Consulte nuestra publicación ‘Arrendamientos Profundizando en la Norma - Transacciones de venta con arrendamiento posterior’ para conocer más sobre los requisitos contables y de presentación.

Las entidades que han celebrado una transacción de venta con arrendamiento posterior pueden incluir adicionalmente las razones del arrendatario para realizar estas operaciones y la relevancia de esas transacciones; términos y condiciones clave de cada una de las transacciones; pagos no incluidos en la medición de los pasivos por arrendamiento; y el efecto de flujo de efectivo de las transacciones de venta con arrendamiento posterior en el período de reporte.

14 Propiedades de inversión

IAS 40.5

Las propiedades de inversión incluyen propiedades inmobiliarias en Euroland y en los Estados Unidos, las cuales se tienen para devengar rentas e incrementar su plusvalía.

IFRS 13.93 (a)  
IAS 40.76

En la Nota 35.2 se describe cómo se determina el valor razonable para las propiedades de inversión.

Los cambios en el valor en libros son como sigue:

	2025	2024
Valor en libros al 1 de enero	12,277	12,102
Adiciones:		
A través de combinaciones de negocios	75	-
Cambio en el valor razonable:		
Ganancia neta	288	150
Diferencias en cambios neto	22	25
Total cambio en valor razonable	310	175
Valor en libros al 31 de diciembre	12,662	12,277

IAS 40.75 (g)

Las propiedades de inversión valuadas en \$8,327 se dieron en garantía sobre préstamos relacionados (\$8,113 para 2024).

IAS 40.75(f)  
IFRS 16.92 (a)  
IFRS 16.90 (b)

Las propiedades de inversión se encuentran ya sea rentadas bajo arrendamientos operativos o desocupadas. Los ingresos por renta de \$1,066 en 2025 y \$1,028 en 2024, se incluyen en el rubro de ingresos e incluyen \$37 en 2025 y \$34 en 2024 de pagos variables que no dependen de un índice o tasa. Los gastos directos de operación de \$213 en 2025 y \$206 en 2024, se presentan como parte de otros gastos, de los cuales \$18 en 2025 y \$12 en 2024, se incurrieron en propiedades desocupadas que no generaron ingresos por rentas.

IFRS 16.92 (b)

Aunque los riesgos asociados con los derechos que el Grupo retiene sobre los activos subyacentes no se consideran significativos, el Grupo utiliza estrategias para minimizar estos riesgos aún más. Por ejemplo, en todos los contratos se incluyen cláusulas que obligan al arrendatario a compensar al Grupo cuando una propiedad ha estado sometida a un desgaste excesivo durante el plazo del arrendamiento. Los valores residuales no garantizados no representan un riesgo significativo para el Grupo, ya que se refieren a inmuebles en ubicaciones en las que el valor de mercado, año con año, siempre ha aumentado. El arrendatario no tiene la opción de comprar la propiedad al vencimiento del período de arrendamiento.

IFRS 16.92  
IFRS 16.97

Los contratos de arrendamiento son no cancelables por 8 años a partir del comienzo del arrendamiento. Las rentas mínimas futuras de arrendamiento son las siguientes:

	Pagos de arrendamiento mínimos a realizar						Total
	Menos de 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Mas de 5 años	
31 de diciembre de 2025	1,030	1,124	1,227	1,339	1,460	1,978	8,158
31 de diciembre de 2024	1,075	1,173	1,280	1,397	1,525	2,090	8,540

## 15 Activos y pasivos financieros

### 15.1 Categorías de activos y pasivos financieros

La Nota 4.18 proporciona una descripción de las políticas contables para cada una de las categorías de activos y pasivos financieros. Los valores en libros de los instrumentos financieros son como sigue:

IFRS 7.8

31 de diciembre de 2025	Costo amortizado	Designados a VRCCR	Derivados usados para cobertura	Total
Activos financieros				
Bonos	2,878	-	-	2,878
Otras inversiones	-	1,173	-	1,173
Otros activos financieros a largo plazo	2,878	1,173	-	4,051
Otros activos financieros a corto plazo	-	655	-	655
Instrumentos financieros derivados	-	115	601	716
Clientes y otras cuentas por cobrar (a)	30,606	-	-	30,606
Efectivo y equivalentes de efectivo	34,729	-	-	34,729
Total activos financieros	68,213	1,943	601	70,757

a) montos representan únicamente cuentas por cobrar que son activos financieros (ver Nota 18)

31 de diciembre de 2025	Otros pasivos a VRCCR	Otros pasivos a costo amortizado	Total
Pasivos financieros			
Préstamos a largo plazo	-	21,070	21,070
Préstamos a corto plazo	-	4,815	4,815
Proveedores y otras cuentas por cobrar	-	8,497	8,497
Instrumentos financieros derivados	620	-	620
Total pasivos financieros	620	34,382	35,002

31 de diciembre de 2024	Costo amortizado	Designados a VRCCR	Derivados usados para cobertura	Total
Activos financieros				
Bonos	3,074	-	-	3,074
Otras inversiones	-	1,063	-	1,063
Otros activos financieros a largo plazo	3,074	1,063	-	4,137
Otros activos financieros a corto plazo	-	649	-	649
Instrumentos financieros derivados	-	212	230	442
Clientes y otras cuentas por cobrar (a)	23,441	-	-	23,441
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,197	-	-	11,197
	37,712	1,924	230	39,866

a) montos representan únicamente cuentas por cobrar que son activos financieros (ver Nota 18)

31 de diciembre de 2024	Otros pasivos a VROR	Otros pasivos a costo amortizado	Total
Pasivos financieros			
Préstamos a largo plazo	-	21,265	21,265
Préstamos a corto plazo	-	3,379	3,379
Proveedores y otras cuentas por cobrar	-	6,550	6,550
Instrumentos financieros derivados	160	-	160
Total pasivos financieros	160	31,194	31,354

IFRS 7.33 En la Nota 34 se proporciona una descripción de los riesgos de los instrumentos financieros del Grupo, incluyendo los objetivos y las políticas de administración de estos riesgos.

IFRS 13.91 (a) Los métodos utilizados para determinar el valor razonable de activos y pasivos financieros medidos a valor razonable se describen en la Nota 35.1.

## 15.2 Activos financieros a costo amortizado

IFRS 7.7 Los activos financieros a costo amortizado comprenden bonos con cupón cero y bonos directos de los Estados Unidos con tasas de interés fijas entre 5.5% y 6.2%, negociados en un mercado público.  
IFRS 7.25 Vencen en 2027 y 2028. Los montos registrados (medidos a costo amortizado) y los valores razonables de estos bonos son los siguientes:

	2025	2024
IFRS 7.8(f) Monto en libros a costo amortizado:		
Bonos con cupón cero	1,077	1,159
Bonos directos de los Estados Unidos	1,704	1,803
Obligaciones	97	112
	2,878	3,074
IFRS 7.8 (a) Valor razonable:		
Bonos con cupón cero	1,001	1,156
Bonos directos de los Estados Unidos	1,705	1,809
Obligaciones	99	114
	2,905	3,079

IFRS 13.93 Los valores razonables de estos bonos y obligaciones han sido estimados por referencia a los precios de oferta cotizados en un mercado activo a la fecha de reporte y están clasificados en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable. La valuación del valor razonable para los bonos directos de los Estados Unidos también refleja el tipo de cambio spot en dólares americanos a la fecha de reporte.

## 15.3 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VROR)

IFRS 7.8 (a) Los activos financieros a VROR incluyen la inversión de capital en XY Ltd., en conjunto con los valores de capital cotizados en bolsa. El Grupo da contabiliza la inversión a VROR y no realizó la elección irrevocable para contabilizarlo como VRORI.

	2025	2024
Inversión en XY Ltd.	752	720
Valores de capital cotizados en bolsa	421	343
	1,173	1,063

#### 15.4 Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas

Los instrumentos financieros derivados del Grupo son medidos a su valor razonable y se resumen a continuación:

		2025	2024
IAS 1.77, IFRS 7.24A(a)	Contratos de futuros de dólar americano (USD) – cobertura de flujos de efectivo	467	-
IAS 1.77, IFRS 7.24A(a)	Contratos de futuros de libras esterlinas (GBP) – cobertura de flujos de efectivo	134	230
IAS 1. 77	Otros contratos de futuros de monedas extranjeras – mantenidos para negociar	115	212
	Activos financieros derivados	716	442
IAS 1. 77, IFRS 7.24A(a)	Contratos de futuro de dólar americano – cobertura de flujos de efectivo	-	(160)
	Pasivos financieros derivados	-	(160)

IFRS 7.21A El Grupo utiliza contratos de futuros de divisa para mitigar la exposición cambiaria que surge de las ventas pronosticadas en dólares americanos y libras esterlinas. La política del Grupo es cubrir hasta el 75% de todas las ventas pronosticadas altamente probables en divisas diferentes a su moneda en los Estados Unidos y Gran Bretaña con un trimestre de anticipación a las transacciones pronosticadas. Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2025, el 75% de las ventas en divisas diferentes se cubrieron con respecto al riesgo de moneda extranjera utilizando futuros de divisa extranjera.

IFRS 7.22B La efectividad de la cobertura se determina al inicio de la relación de cobertura y al final de cada período de reporte a través de la evaluación de las partidas cubiertas y el instrumento de cobertura para determinar si aún existe una relación económica entre los dos.

Los términos críticos de los futuros de divisa extranjera utilizados coinciden exactamente con los términos de la partida cubierta. Como tal, la relación económica y la efectividad de la cobertura se basan en los factores cualitativos y el uso de un derivado hipotético cuando es apropiado.

La ineffectividad de la cobertura puede surgir cuando los términos críticos de la transacción pronosticada ya no coinciden con los del instrumento de cobertura, por ejemplo, si hubo un cambio en el momento de las transacciones de venta previstas a partir de lo que se estimó inicialmente o si el volumen de divisa en la partida cubierta estaba por debajo de las expectativas, lo que lleva a una cobertura excesiva.

Las partidas cubiertas y el instrumento de cobertura se denominan en la misma divisa y, como resultado, el índice de cobertura es siempre de uno a uno.

Todos los instrumentos financieros derivados utilizados para la contabilidad de coberturas se reconocen inicialmente valor razonable y se reportan subsecuentemente a valor razonable en el estado de posición financiera.

En la medida en que la cobertura sea efectiva, los cambios en el valor razonable de los derivados designados como instrumentos de cobertura en las coberturas de flujos de efectivo se reconocen en otro resultado integral y se incluyen dentro de la reserva de cobertura de flujos de efectivo en el capital. Cualquier ineffectividad en la relación de cobertura se reconoce inmediatamente en resultados.

En el momento en que la partida cubierta afecta los resultados, cualquier ganancia o pérdida reconocida previamente en otro resultado integral se reclasifica de capital a resultados y se presenta como un ajuste de reclasificación dentro de otro resultado integral.



Si una transacción pronosticada no se espera que ocurra, cualquier ganancia o pérdida relacionada reconocida en otro resultado integral se transfiere inmediatamente a resultados. Si la relación de cobertura deja de cumplir con las condiciones de efectividad, la contabilidad de cobertura se discontinúa y la ganancia o pérdida relacionada se mantiene en la reserva de capital hasta que ocurra la transacción prevista.

Otros contratos de futuros de divisas se consideran por la Gerencia como parte de los contratos de cobertura económica pero no han sido designados formalmente.

Durante 2025 una ganancia de \$890 (\$540 para 2024) fue reconocida en otro resultado integral.

Durante 2025 una ganancia de \$640 (\$712 para 2024) fue reclasificada de capital a resultados.

La ganancia acumulada reconocida en capital es de \$390 (\$140 para 2024).

Guía: Los requerimientos de la IFRS 7 están para proporcionar la información a revelar de contabilidad de coberturas por categoría de riesgo. Hemos proporcionado la siguiente información que muestra la diferencia entre los futuros en dólares americanos y libras esterlinas. Esto se debe a que alguna revelación requerida no se revelaría apropiadamente sin separar los dos futuros (forwards). Las IFRS no prescriben categorías de riesgo. La IFRS 7.BC35O señala que una entidad debe aplicar el juicio y las categorías de riesgos con base en cómo maneja sus riesgos a través de la cobertura.

Los siguientes movimientos de la reserva de cobertura de flujos de efectivo se relacionan con una categoría de riesgo siendo cobertura relacionadas con flujos de efectivo que surgen de ventas en moneda extranjera.

	Reserva de cobertura de flujo de efectivo – cobertura USD	Reserva de cobertura de flujo de efectivo – cobertura GBP	Total
IFRS 7.24B (b) (ii)			
Saldo al 1 de enero de 2024	196	116	312
IFRS 7.24E (b) (c)			
Cambio en el VR del instrumento de cobertura reconocido en ORI	199	341	540
Reclasificado de ORI a resultados	(435)	(277)	(712)
IFRS 7.24C (b) (iv)			
Impuesto diferido	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	(40)	180	140
IFRS 7.24B (b) (ii)			
Cambio en el VR del instrumento de cobertura reconocido en ORI	385	505	890
IFRS 7.24C (b) (iv)			
Reclasificado de ORI a resultados	(81)	(559)	(640)
Impuesto diferido	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2025	264	126	390
IFRS 7.24C (b) (v)	Los importes reclasificados a resultados se han incluido en los ingresos.		
IFRS 7.24C (b) (ii)	No se produjo ninguna ineficacia durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024.		
(iii) IFRS 7.24E	El instrumento de cobertura se refiere a los contratos a plazo en su totalidad, con cobertura en un contrato a plazo a la base de reenvío.		

El efecto de la contabilidad de coberturas sobre la posición financiera y resultados del Grupo es como sigue, incluyendo el momento de vencimiento y el perfil de los instrumentos de cobertura:

		2025	2024
IFRS.7.24A (a)	Valor en libros		
	- Contratos de futuros USD	467	(160)
	- Contratos de futuros GBP	134	230
IFRS.7.24A (d)	Monto nocional		
	- Contratos de futuros USD (en USD)	2,880	2,546
	- Contratos de futuros GBP (en GBP)	2,952	2,526
IFRS 7.22B (c)	Razón de cobertura	1:1	1:1
IFRS 7.23B (a)	Fecha de vencimiento	Enero a Marzo 2025	Enero a Marzo 2025
IFRS 7.23B (b)	Tipo de cambio futuro promedio		
	- Contratos de futuros USD	1.196	1.247
	- Contratos de futuros GBP	1.205	1.382
IFRS 7.24a €	Cambio en el valor razonable del futuro de divisa (excluyendo montos reclasificados)		
	- Contratos de futuros USD	275	(40)
	- Contratos de futuros GBP	115	180
IFRS 7.24B (b) (i)	Cambio en el valor razonable de la partida cubierta utilizada para determinar la efectividad de la cobertura		
	- Ventas altamente probables en USD	275	(40)
	- Ventas altamente probables en GBP	115	180
IFRS 7.24B (b) (ii)	Montos en la reserva de cobertura de flujos de efectivo:		
	- Coberturas de divisas extranjeras USD sobre ventas altamente probables	264	(40)
	- Coberturas de divisas extranjeras GBP sobre ventas altamente probables	126	180
		390	140

IFRS 7.23D Las relaciones de cobertura se relacionan con el riesgo de tipo de cambio que surge de las ventas altamente probables y las cuentas por cobrar resultantes. La reclasificación a pérdidas y ganancias se produce en el momento en que se reconoce la venta asociada y posteriormente por los movimientos en resultados para que coincidan con la conversión de las cuentas por cobrar asociadas. Los movimientos anteriores relacionados con el instrumento de cobertura y la partida cubierta excluyen aquellos elementos reclasificados a la fecha de reporte.

Las fuentes potenciales de ineffectividad incluyen (a) las diferencias entre el momento de los flujos de efectivo de la partida cubierta y el instrumento de cobertura (b) los cambios en el riesgo crediticio del instrumento de cobertura y (c) potencial exceso de cobertura si los volúmenes de ventas altamente probables caen por debajo de los montos cubiertos.

Debido a los entornos de tasas de interés bajas, no se considera que las pequeñas diferencias en los tiempos den lugar a una ineffectividad significativa. A la fecha, no ha surgido ninguna ineffectividad significativa del riesgo crediticio o de cobertura excesiva, sin embargo, esto se monitorea continuamente.

15.5 Préstamos

Guía: Deuda no circulante con obligaciones a cumplir (“covenants”)

Las modificaciones a la IAS 1 se aplican a los períodos que inicien a partir del 1 de enero de 2024. Se han agregado nuevos requerimientos de revelación para los contratos de préstamo clasificados como no corrientes, cuando el derecho de la entidad a diferir la liquidación está sujeto a que la entidad cumpla con las obligaciones (“covenants”) dentro de los doce meses posteriores al período sobre el que se reporta.

En tales situaciones, la entidad deberá revelar información que permita a los usuarios de los estados financieros comprender el riesgo de que los pasivos puedan convertirse en liquidables dentro de los doce meses siguientes al período sobre el que se reporta, específicamente:

- Información sobre la obligación (la naturaleza y cuándo la entidad requiere cumplir con esta);
- El valor en libros de los pasivos relacionados; y,
- Hechos y circunstancias que pueden indicar que la entidad podría tener dificultades para cumplir con las obligaciones (si las hubiera). Por ejemplo, la entidad puede considerar si ha actuado durante o después del período sobre el que se informa para evitar o mitigar un posible incumplimiento, o si no habría cumplido con las obligaciones si se evaluara su cumplimiento en función de las circunstancias de la entidad al final del período sobre el que se reporta.

Los préstamos incluyen los siguientes pasivos financieros:

	Circulante		No circulante		
	2025	2024	2025	2024	
IFRS 7.8 (g)	Costo amortizado:				
	Préstamos en USD	250	255	7,700	7,965
	Otros préstamos bancarios	4,565	3,124	-	-
	Bono no convertible	-	-	8,300	8,300
	Préstamo subordinado de accionista	-	-	5,000	5,000
		4,815	3,379	21,070	21,265
IFRS 7.8 (e)	Valor razonable:				
	Préstamos en USD	251	256	7,801	7,997
	Otros préstamos bancarios	4,565	3,124	-	-
	Bono no convertible	-	-	8,259	8,383
	Préstamo subordinado de accionista	-	-	4,975	5,050
		4,816	3,380	21,035	21,430

Excepto por los préstamos en dólares americanos, todo el resto de los préstamos están denominados en UM.

Préstamos a costo amortizado

IFRS 7.31 Los préstamos en dólares americanos están garantizados por las propiedades de inversión del Grupo  
IAS 1.69 (d) (ver Nota 14). La tasa de interés sobre este préstamo es fija al 3%.

IAS 16.74 (a) Adicionalmente, las condiciones contractuales del préstamo incluyen una obligación a cumplir  
IFRS 7.29 (covenant) de ‘relación entre la deuda y los ingresos del Grupo’ que requiere el pago del préstamo a  
IFRS 7.31 solicitud si el monto de los ingresos anuales es inferior en 6 veces el monto de la deuda total del Grupo (calculada como la suma de los préstamos del Grupo, excluyendo el pasivo por arrendamiento, y las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al final del período anual). Bajo la expectativa de que dicha razón no se cumpla al final del período de reporte, principalmente debido al retraso de un importante contrato de servicios de consultoría de octubre de 2025 a enero de 2026, la entidad inició negociaciones con el banco acreedor en noviembre de 2025 y obtuvo una dispensa en diciembre de 2025 para cambiar la razón de 6 veces a 5.5 veces el monto total de la deuda del Grupo. Dado que la dispensa se obtuvo antes de la fecha de reporte, el Grupo ha considerado que no tenía obligación de reclasificar la parte no circulante del préstamo como circulante en la fecha de reporte.

IAS 1.76ZA	<p>El préstamo en dólares americanos también está sujeto a una obligación (covenant) de “razón de costo financiero neto sobre EBITDA” al final de cada período de reporte anual y semestral. Esta razón no debe superar el 7%. Al final del período de reporte de 2025, el Grupo cumplía con esta razón, ya que se determinó esta razón en un 6%. El Grupo espera cumplir con esta razón en la fecha de reporte semestral en junio y diciembre 2026.</p> <p>Los contratos de otros préstamos bancarios y del bono no están sujetos a obligaciones a cumplir.</p> <p>Los otros préstamos bancarios se garantizan mediante los terrenos y edificios que son propiedad del Grupo (ver Nota 12). Las tasas de interés actuales son variables y promedian 4.0% para 2025 (4.1% para 2024). El valor en libros de otros préstamos bancarios se considera similar a su valor razonable.</p>
IFRS 13.93 (d) IFRS 13.97	<p>Los bonos no convertibles del Grupo, con una tasa de interés fija de 5.0%, vencen el 14 de mayo de 2028 y por lo tanto se clasifican como largo plazo. El valor razonable de los bonos no convertibles se categoriza en el Nivel 2 de esta jerarquía. El valor razonable estimado ha sido determinado desde la perspectiva de un participante del mercado que posee estos bonos no convertibles como un activo al 31 de diciembre de 2025. El importe de \$8,259 se estimaron utilizando una técnica de valor presente, mediante la cual se descontaron flujos de efectivo contractuales utilizando el rendimiento implícito de bonos no convertibles de una entidad con una posición y comerciabilidad similar.</p> <p>Los datos más significativos son la tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito de las contrapartes emisoras.</p>
IAS 24.18 IFRS 13.93 (d) IFRS 13.97	<p>El préstamo subordinado de un accionista fue proporcionado por el accionista principal de Grupo Illustrative Corporation, Fondo de Inversión SRC Investment Trust en 2021. Es perpetuo e incluye un cupón fijo de 4.0%. Este se paga únicamente a la liquidación de Grupo Illustrative Corporation. El valor razonable de este préstamo subordinado se categoriza en el Nivel 3 de esta jerarquía. El valor razonable estimado ha sido determinado utilizando técnicas de valor presente. El importe de \$4,975 (\$5,075 para 2024), es determinado utilizando la tasa de descuento del 4.1% (4.3% para 2024). La tasa de descuento fue determinada utilizando la tasa de interés que la entidad pagaría a una parte no relacionada, a la fecha de reporte, ajustado para reflejar la característica de que el préstamo es subordinado.</p> <p>El dato más significativo es la tasa de descuento de 4.1%.</p>
	<b>15.6 Otros instrumentos financieros</b>
IFRS 7.29	<p>El valor razonable de los siguientes activos y pasivos financieros se considera similar a su valor razonable:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• clientes y otras cuentas por cobrar</li><li>• efectivo y equivalente de efectivo, y</li><li>• Proveedores y otras cuentas por pagar.</li></ul>

## 16 Activos y pasivos por impuestos diferidos

Los impuestos diferidos derivados de diferencias temporales y pérdidas fiscales no utilizadas son como se muestra a continuación:

IAS 12.81 (g)	1 de enero de 2025	Reconocidos en otras partidas de resultado integral	Reconocidos en combinación de negocios	Reconocidos en resultados	31 de diciembre de 2025
<b>Activos circulantes</b>					
- Clientes y otras cuentas por cobrar	(168)	-	-	38	(130)
<b>Activos no circulantes</b>					
- Otros activos intangibles	847	(63)	444	30	1,258
- Propiedades, planta y equipo	2,130	(22)	188	406	2,702
- Otros activos financieros a largo plazo	(95)	-	-	19	(76)
- Propiedades de inversión	1,914	-	-	93	2,007
<b>Pasivo circulante</b>					
- Provisiones	(707)	-	-	639	(68)
- Pensiones y otras obligaciones	(4,451)	1,149	-	(188)	(3,490)
- Pérdidas fiscales no utilizadas	(375)	-	-	75	(300)
	(905)	1,064	632	1,112	1,903
<b>Activo por impuesto diferido</b>	<b>(1,245)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,306)</b>
<b>Pasivo por impuesto diferido</b>	<b>340</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,939</b>

IAS 12.81 (g)	1 de enero de 2024	Reconocidos en otras partidas de resultado integral	Incluidos en grupo de disposición	Reconocidos en combinación de negocios	Reconocidos en resultados	31 de diciembre de 2024
<b>Activos circulantes</b>						
- Clientes y otras cuentas por cobrar	(34)	-	-	-	(134)	(168)
<b>Activos no circulantes</b>						
- Otros activos intangibles	409	(27)	-	210	255	847
- Propiedades, planta y equipo	1,528	(68)	-	225	445	2,130
- Otros activos financieros a largo plazo	-	-	-	-	(95)	(95)
- Propiedades de inversión	1,861	-	-	-	53	1,914
<b>Pasivo circulante</b>						
- Provisiones	(1,020)	-	70	-	243	(707)
- Pensiones y otras obligaciones con empleados	(2,996)	(1,062)	-	-	(393)	(4,451)
- Pérdidas fiscales no utilizadas	(600)	-	-	-	225	(375)
	(852)	(1,157)	70	435	599	(905)
<b>Activo por impuesto diferido</b>	<b>(1,312)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,245)</b>
<b>Pasivo por impuesto diferido</b>	<b>460</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>340</b>

Los montos reconocidos en otras partidas de resultado integral se relacionan con la revaluación de terrenos y diferencias cambiarias al convertir operaciones extranjeras. Ver Nota 21.3 sobre los montos de impuesto relacionado con estas partidas de otro resultado integral.

IAS 12.81 (f)	El pasivo por impuestos diferido de \$1 en 2025 (\$2 para 2024), en relación con una inversión en una subsidiaria local no ha sido reconocido, ya que el Grupo controla el momento de la reversión y no es probable que la diferencia temporal se revierta en un futuro previsible. El valor fiscal es equivalente a una diferencia temporal de \$3 para 2025, (\$7 para 2024).
IAS 12.82	Un importe de \$300 de activos por impuestos diferidos derivan de pérdidas fiscales no utilizadas en Euroland. Estas pérdidas fiscales no utilizadas no tienen fecha de vencimiento.  El Grupo considera altamente probable que haya suficientes utilidades fiscales disponibles en el futuro con base en su consistente historial de utilidades. El Grupo también ha considerado el nivel de sus ventas en relación con los saldos de pedidos de venta al 31 de diciembre de 2025 y los márgenes asociados que espera generar, lo anterior para soportar el reconocimiento de dichos activos por impuestos diferidos.
IAS 12.81 (e)	Para las entidades que no están en el grupo de consolidación fiscal de Euroland, \$27 (cero para 2024) de activos por impuestos diferidos derivados de pérdidas fiscales, no se han reconocido en el estado consolidado de posición financiera, ya que la entidad fiscal tiene créditos fiscales por vencer próximamente y que se deducirán primero de los beneficios fiscales.
IFRIC 23.10-11	Una de las entidades del Grupo está siendo sujeta a una auditoría por parte de las autoridades fiscales. Algunas de las transacciones que se están revisando son complejas y se refieren a transacciones entre entidades del grupo. Considerando toda la información disponible y la opinión legal de sus asesores fiscales, el Grupo ha adoptado en su declaración anual de impuestos una posición que la Gerencia considera aceptable anticipando que es altamente probable que la autoridad fiscal no rechace el tratamiento fiscal aplicado.  El Grupo no ha adoptado ninguna otra posición en materia de impuestos a las utilidades que no sea probable que sea aceptada por las autoridades fiscales.

## 17 Inventarios

Los inventarios se integran como sigue:

	2025	2024	
IAS 2.36 (b)	Materia prima y consumibles	7,737	7,907
IAS 2.36 (b)	Mercancía	10,561	9,319
		18,298	17,226

IAS 2.36(d) IAS 2.39	<p>Guía: La IAS 2.36(d) requiere revelar el importe de los inventarios reconocidos como gasto durante el periodo. Dado que el estado de resultados, que figura en el cuerpo principal de este 'Ejemplo de Estados Financieros', se prepara con base en la 'naturaleza del gasto', la entidad revela los costos reconocidos como gasto por materias primas y consumibles, mano de obra y otros costos, junto con el importe de la variación neta de los inventarios durante el periodo. En este 'Ejemplo de Estados Financieros', estos se presentan en el cuerpo del estado de resultados. Si, en cambio, una entidad opta por presentar su estado de resultados con base en la 'función del gasto', entonces la entidad deberá revelar el importe de los inventarios reconocidos como un gasto en el ejercicio. Este gasto se compondrá de una combinación de costos previamente incluidos en la medición del inventario que ahora se ha vendido, costos de producción generales no asignados y cualquier cantidad anormal de costos de producción de inventarios. A continuación, se muestra un ejemplo de información a revelar para una entidad que presenta el estado de resultados con base en la función del gasto:</p> <p>En 2025 un total de \$50458 (\$46235 para 2024), de inventarios se incluyeron en resultados como costo de ventas.</p>
-------------------------	---

IAS 2.36 (d) El Grupo reconoció un importe de \$361 en 2025 (\$389 en 2024) resultante de la reducción de sus inventarios a su valor neto de realización. El monto antes mencionado es neto de la reversión de la reducción de valor que se reconoció en 2024 por \$27,000, debido al aumento en el valor de mercado de la mercancía durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024.

IAS 2.36 (e)

## 18 Clientes y otras cuentas por cobrar

Los saldos de clientes y otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2025	2024
IAS 1.77		
IAS 1.78 (b)		
Cuentas por cobrar a clientes	31,265	23,889
Estimación para cuentas incobrables	(667)	(456)
Cuentas por cobrar a clientes, neto	30,498	23,333
Cuenta por cobrar a ABC Ltd.	112	112
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(4)	(4)
Activos financieros	30,606	23,441
Seguro social y otros impuestos	740	409
Contratos de construcción para soluciones en telecomunicaciones	1,374	974
Activos no financieros	2,114	1,383
	32,720	24,824

IFRS 7.29 (a) Todos los montos son a corto plazo. El valor neto en libros de las cuentas por cobrar se considera similar a su valor razonable.

Las cuentas por cobrar que se deben a ABC Ltd. se relacionan con un pago remanente que se debe por la venta de una anterior subsidiaria en 2022. El valor registrado de la cuenta por cobrar se considera una aproximación de su valor razonable ya que este activo financiero (el cual se mide a costo amortizado) se espera que se pague dentro de los próximos seis meses, de tal manera que el valor del dinero en el tiempo no es significativo.

La Nota 34.2 incluye revelaciones relacionadas con las exposiciones de riesgo de crédito y el análisis relacionado con la reserva para pérdidas crediticias esperadas. La estimación, tanto del periodo actual como del comparativo, se realiza aplicando el modelo de pérdida crediticia esperada de la IFRS 9.

Los activos contractuales han aumentado ya que el Grupo ha entrado en más contratos de servicios a la medida, donde los ingresos se reconocen de forma anticipada a la facturación basada en el cumplimiento de objetivos.



## 19 Efectivo y equivalentes de efectivo

IAS 32.42  
IAS 32.AG 38a-b

Guía: Presentación de sobregiros bancarios en el estado de posición financiera y estado de flujos de efectivo.

En la mayoría de los casos, el efectivo y los sobregiros bancarios no deben compensarse al presentarlos en el estado de posición financiera. Esto se debe a que los criterios de compensación de la IAS 32.42 sólo se cumplen cuando la entidad tiene un derecho legalmente exigible a la compensación y también tiene la intención de liquidar sobre una base neta (o realizar el activo y liquidar el pasivo al mismo tiempo). Esto significa que los sobregiros bancarios y de efectivo sólo deben compensarse cuando:

- la entidad tiene el derecho legal de compensar
  - que no sea contingente respecto de acontecimientos futuros, y
  - sea legalmente exigible en el curso ordinario del negocio, en caso de incumplimiento y en caso de insolvencia o quiebra de la entidad y de todas las contrapartes, y
- La entidad tiene la intención de liquidar sobre una base neta, es decir, el importe neto se liquidará poco después del final del período sin que se produzcan más transacciones de efectivo o sobregiro antes de la liquidación.

Cuando no se cumplan los criterios de compensación, los sobregiros se presentarán como pasivos.

IAS 7.8

Además, una entidad debe evaluar si los sobregiros bancarios forman parte del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo. Los sobregiros bancarios formarán parte del efectivo y equivalentes de efectivo según la IAS 7 si son reembolsables a la vista, y forman parte integral de la gestión de efectivo de una entidad. Una característica de estos acuerdos bancarios es que el saldo bancario a menudo fluctúa de ser positivo a mostrar un sobregiro. Si los sobregiros no cumplen los criterios para su clasificación como efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo, formarán parte de las actividades de financiamiento.

Este 'Ejemplos de Estados Financieros' ilustra la presentación cuando los sobregiros no cumplen con los criterios de compensación de la IAS 32, por lo que los sobregiros se incluyen dentro de los pasivos en el estado de posición financiera. Asimismo, en este 'Ejemplo de Estados Financieros', los sobregiros bancarios son parte integral de la gestión de efectivo del Grupo y, por lo tanto, cumplen con los criterios para ser incluidos como un componente de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo.

IAS 7.45

El efectivo y equivalentes de efectivo se integra como sigue:

	2025	2024
Efectivo en caja y bancos		
- UM	24,292	7,827
- GBP	2,087	674
- USD	1,392	449
Depósitos a corto plazo	6,958	2,247
	34,729	11,197
Efectivo y equivalentes de efectivo (estado consolidado de posición financiera)	34,729	11,197
Sobregiros bancarios a corto plazo incluidos en pasivos (Nota 24)	(654)	(78)
Efectivo y equivalentes de efectivo incluidos en el grupo para disposición (Nota 20)	-	22
Efectivo y equivalentes de efectivo (estado consolidado de flujos de efectivo)	34,075	11,141

IAS 7.48  
IAS 10.19

Después de la adquisición de Goodtech ciertos depósitos bancarios de la parte adquirida no estuvieron disponibles para uso general por parte del Grupo debido a restricciones legales, bajo los términos del contrato de préstamo, que restringe la transferencia de estos fondos a otras compañías de grupo. Estos fondos están a disposición de Goodtech con un aviso previo de 48 horas y se utilizan para hacer frente a los compromisos de efectivo en curso de Goodtech. En consecuencia, estos depósitos a corto plazo se incluyen dentro del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo. El monto de efectivo y equivalentes de efectivo restringido para el Grupo al 31 de diciembre de 2025 asciende a \$500, asimismo al 31 de diciembre de 2024 no existía efectivo restringido.

## 20 Grupos en disposición mantenidos para su venta y operaciones discontinuadas

IFRS 5.41 (a) (d)

Al cierre de 2024, la Gerencia decidió discontinuar la venta en tiendas de hardware de TI y telecomunicaciones acorde con la estrategia del Grupo de enfocarse en la venta por internet de estos productos. Consecuentemente, los activos y pasivos asignados a Highstreet Ltd y sus subsidiarias (incluidas en el segmento de ventas al menudeo) se clasificaron como grupo para disposición. Los ingresos y gastos, ganancias y pérdidas relacionadas con la discontinuación de este subgrupo han sido eliminadas de utilidades o pérdidas de las operaciones continuas del Grupo y se muestran como un rubro separado en el estado de resultados.

El 30 de septiembre de 2025, Highstreet Ltd y sus subsidiarias fueron vendidas por un total de \$3,117 en efectivo lo que resultó en una pérdida de \$29 antes de impuestos, principalmente debido a los costos de venta relacionados (ver Nota 6.3).

La utilidad de operación de Highstreet Ltd y sus subsidiarias hasta la fecha de disposición y la utilidad o pérdida de volver a medir y disponer de los activos y pasivos clasificados como mantenidos para su venta se resume de la siguiente manera:

	2025	2024
IFRS 5.33 (b) (i)		
Ingresos	9,803	11,015
Costos de material	(3,540)	(3,633)
Gastos por beneficios a empleados	(6,100)	(6,411)
Depreciación y amortización	-	(765)
Otros gastos	(90)	(100)
Utilidad de operación	73	106
Costos financieros	(56)	(60)
IFRS 5.33 (b) (i)		
Utilidad de operaciones discontinuadas antes de impuestos	17	46
IFRS 5.33 (b) (ii)		
IAS 12.8 (h)		
Impuestos a la utilidad	(5)	(14)
Utilidad del año	12	32
IFRS 5.33 (b) (iii)		
Ganancia (pérdida) por remediación y disposición		
Pérdida antes de impuestos sobre la medición de valor razonable menos costo de venta	-	(510)
Pérdida antes de impuestos por disposición	(29)	-
IFRS 5.33 (b) (iv)		
IAS 12.81 (h)		
Beneficio por impuestos	8	153
Total pérdida por remediación y disposición	(21)	(357)
Pérdida del año por operaciones discontinuadas	(9)	(325)

IFRS 5.41 (b)

La mayoría de los activos y todos los pasivos han sido dispuestos en esta operación, sin embargo, el Grupo continúa en posesión de algunas de las antiguas instalaciones de almacenamiento de Highstreet. La Gerencia espera vender estos activos restantes durante 2025.

IFRS 5.38

Los valores en libros de activos y pasivos en este grupo para disposición se resumen a continuación:

	2025	2024
Activos circulantes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	22
Inventarios	-	1,081
Activos no circulantes		
Impuestos diferidos	-	227
Propiedad, planta y equipo	103	2,578
Activos clasificados como mantenidos para su venta	103	3,908
Pasivos circulantes		
Provisiones	-	(245)
Cuentas por pagar	-	(190)
Pasivos circulantes por impuestos	-	(14)
Pasivos clasificados como mantenidos para su venta	-	(449)

Los flujos de efectivo generados por Highstreet y subsidiarias para los periodos de reporte hasta su disposición se resumen a continuación:

	2025	2024
Actividades de operación	(22)	811
Actividades de inversión	3,117	-
Flujos de efectivo de operaciones discontinuadas	3,095	811

Los flujos de efectivo de actividades de inversión se relacionan exclusivamente con los recursos provenientes de la venta de Highstreet.

21 Capital contable

21.1 Capital social

IAS 1.79 (a) (iii)  
IAS 1.79 (a) (v)

El capital social de Illustrative Corporation consiste únicamente de acciones ordinarias totalmente pagadas con un valor nominal de \$1 por acción. Todas las acciones son igualmente elegibles para recibir dividendos, reducciones de capital y representa un voto en la asamblea de accionistas de Illustrative Corporation.

IAS 1.79 (a)(iv)  
IAS 1.79 (a)(ii)

	2025	2024
Acciones suscritas y totalmente pagadas:		
Al inicio del ejercicio	12,000,000	12,000,000
Emisión bajo pagos basados en acciones	270,000	-
Emisión de acciones	1,500,000	-
Acciones suscritas y totalmente pagadas	13,770,000	12,000,000
Acciones autorizadas para pagos basados en acciones	600,000	600,000
Total de acciones autorizadas al 31 de diciembre	14,370,000	12,600,000

IAS 1.79 (a)(i)

Durante 2025 se emitieron acciones adicionales relacionadas con los pagos basados en acciones (ver Nota 22.2 para detalles sobre los esquemas de remuneración a empleados basados en acciones del Grupo).

El 30 de octubre de 2025 el Grupo emitió 1,500,000 acciones, correspondientes al 12.5% del total de acciones emitidas. Cada acción tiene el mismo derecho a recibir dividendos, reducciones de capital y representa un voto en la asamblea de accionistas de Illustrative Corporation.

IAS 1.79 (a) (vii)

Las acciones autorizadas que aún no han sido emitidas han sido autorizadas exclusivamente para uso en los programas de pagos basados en acciones del Grupo (ver Nota 22.2).

## 21.2 Prima en suscripción de acciones

El producto recibido adicional al valor nominal de las acciones emitidas durante el año se ha incluido en la prima en suscripción de acciones, menos las cuotas de registro y otros cargos regulatorios y son netas de los beneficios fiscales relacionados. Los costos de las nuevas acciones cargados a capital representaron \$70. En 2024 no existieron costos por estas erogaciones. Adicionalmente se ha reconocido esta prima en relación con la emisión de acciones como parte de los pagos basados en acciones (ver Nota 22.2).

## 21.3 Otros componentes de capital

IAS 1.106A

El detalle de otros componentes de capital se muestra a continuación:

	Efecto de conversión	Reserva de valuación	Coberturas de flujos de efectivo	Pasivo por beneficios definidos	Total
IAS 19.120 (c)					
Saldo al 1 de enero de 2025	(359)	689	(140)	(862)	(392)
Remediación del pasivo por beneficios definidos	-	-	-	3,830	3,830
Coberturas de flujos de efectivo					
IFRS 7.24C (b) (ii) - Ganancias del periodo	-	-	890	-	890
IFRS 7.24C (b) (iv) - Reclasificaciones a resultados	-	-	(640)	-	(640)
IAS 1.92					
Activos financieros a VRORI					
IFRS 7.20 (a) (viii) - Ganancias del periodo	-	-	-	-	-
IFRS 7.20 (a) (viii) - Reclasificaciones a resultados	-	-	-	-	-
IAS 1.92					
IAS 16.77 (f) Revaluación de terrenos	-	303	-	-	303
IAS 21.52 (b) Diferencias por conversión de moneda de operaciones en el extranjero	(664)	-	-	-	(664)
Inversiones bajo método de participación	-	-	5	-	5
IAS 1.92 - Reclasificaciones a resultados	-	-	(3)	-	(3)
IAS 1.91 (b) Total antes de impuestos	(664)	303	252	3,830	3,721
IAS 12.81 (a) (b) Beneficio (gasto) por impuestos	176	(91)	-	(1,149)	(1,064)
IAS 1.90 Total neto de impuestos	(488)	212	252	2,681	2,657
Saldo al 31 de diciembre de 2025	(847)	901	392	1,819	2,265
	Efecto de conversión	Reserva de valuación	Coberturas de flujos de efectivo	Pasivo por beneficios definidos	Total
IAS 19.120 (c)					
Saldo al 1 de enero de 2024	(113)	689	312	1,617	2,505
Remediación del pasivo por beneficios definidos	-	-	-	(3,541)	(3,541)
Coberturas de flujos de efectivo					
IFRS 7.24C (b) (ii) - Ganancias del periodo	-	-	540	-	540
IFRS 7.24C (b) (iv) - Reclasificaciones a resultados	-	-	(712)	-	(712)
IAS 1.92					
Diferencias por conversión de moneda de operaciones en el extranjero	(341)	-	-	-	(341)
IAS 1.91 (b) Total antes de impuestos	(341)	-	(172)	(3,541)	(4,054)
IAS 12.81 (a-b) Beneficio (gasto) por impuestos	95	-	-	1,062	1,157
IAS 1.90 Total neto de impuestos	(246)	-	(172)	(2,479)	(2,897)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	(359)	689	140	(862)	(392)

## 22 Compensaciones a empleados

### 22.1 Gasto por beneficios a empleados

Los gastos reconocidos por beneficios a empleados son como sigue:

	2025	2024
Sueldos y salarios	97,808	91,168
Costos de seguridad social	11,229	10,608
IFRS 2.51 (a) Pagos basados en acciones	298	466
Pensiones – planes de beneficios definidos	1,308	1,930
IAS 19.53 Pensiones – planes de contribución definidos	4,491	5,343
Menos: capitalizado como costos de desarrollo	(1,325)	(150)
Gastos por beneficios a empleados	113,809	109,515

IFRS 8.23 Los sueldos y salarios incluyen un crédito de \$510 (2024 – gasto de \$980) relacionado con la reestructuración del segmento de consultoría – ver Nota 23.

### 22.2 Pagos basados en acciones

IFRS 2.44 Al 31 de diciembre de 2025 el Grupo mantiene dos esquemas de pago basados en acciones el  
IFRS 2.45 (a) Programa Star y el Programa Stay como remuneración a empleados, ambos programas se liquidan con capital.

IFRS 2.45 (a) El Programa Star, es parte del paquete de remuneración de la alta Gerencia del Grupo. Las opciones bajo este programa se adjudicarán si ciertas condiciones, como se definen en el programa, se cumplen. Este programa está basado en el desempeño de las acciones de Illustrative Corporation en relación con otras compañías en la Bolsa de Valores de Greatstocks en un periodo específico. Además, las personas elegibles para participar en este programa deben haber estado como empleados hasta el final del periodo de asignación acordado. Al momento de asignar, cada una de las opciones permite al tenedor adquirir una acción ordinaria con un descuento de 20-25% respecto al precio de mercado determinado a la fecha de otorgamiento.

IFRS 2.45 (a) El Programa Stay, es parte del paquete de remuneración del personal de investigación y desarrollo y ventas del Grupo. Para las opciones que se asignan bajo este programa las personas elegibles deben mantenerse empleadas durante el periodo de asignación acordado. El plazo máximo de opciones otorgadas dentro del Programa Stay termina el 31 de enero de 2025. Al momento de su asignación, cada opción permite al tenedor adquirir una acción ordinaria con un descuento de 15-20% respecto al precio de mercado determinado a la fecha de otorgamiento.

## Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2025 (Expresados en miles de UM)

Las opciones en acciones y los precios de ejercicio promedio ponderados son los siguientes para los periodos de reporte presentados:

IFRS 2.45 (b)		Programa Star		Programa Stay	
		Número de acciones	Precio de ejercicio promedio ponderado (\$)	Número de acciones	Precio de ejercicio promedio ponderado (\$)
IFRS 2.45 (b) (vi)	En circulación al 1 de enero de 2024	300,000	6.24	95,250	5.81
IFRS 2.45 (b) (ii)	Otorgadas	-	-	-	-
IFRS 2.45 (b) (iii)	Vencidas	(513)	6.24	(1,012)	5.81
IFRS 2.45 (b) (iv)	Ejercidas	-	-	-	-
IFRS 2.45 (b) (vi)	En circulación al 31 de diciembre de 2024	299,487	6.24	94,238	5.81
IFRS 2.45 (b) (ii)	Otorgadas	100,000	7.81	-	-
IFRS 2.45 (b) (iii)	Vencidas	(312)	6.24	(3,489)	5.81
IFRS 2.45 (b) (iv)	Ejercidas	(270,000)	6.24	-	-
IFRS 2.45 (b) (vi)	En circulación al 31 de diciembre de 2025	129,175	7.45	90,749	5.81
IFRS 2.45 (b) (vii)	Ejercibles al 31 de diciembre de 2025	29,175	6.24	-	-
IFRS 2.45 (b) (vii)	Ejercibles al 31 de diciembre de 2024	-	-	-	-

IFRS 2.45 (c) El precio por acción promedio ponderado a la fecha de ejercicio fue de \$11.19 (no hubo opciones ejercidas en 2024).

IFRS 2.47 (a) (i) El valor razonable de las opciones otorgadas se determinó utilizando una variación del modelo de precios de opción binominal que toma en consideración factores específicos de los planes de incentivos por acciones, tales como el periodo de asignación. La condición del desempeño total del retorno para los accionistas relacionado con el Programa Star, siendo una condición del mercado, ha sido incorporada dentro de la medición mediante un modelo actuarial. Se utilizaron los siguientes supuestos en la valuación:

IFRS 2.47 (a) (i)	Fecha de otorgamiento	Programa Star		Programa Stay
		1 Ene 2021	1 Feb 2025	5 Ene 2020
	Fin del periodo de asignación	31 Dic 2024	31 Ene 2028	31 Ene 2026
	Precio de la acción a la fecha de otorgamiento	8.00	10.01	7.00
	Volatilidad	50%	50%	50%
	Vida de la opción	5 años	5 años	7 años
	Rendimiento del dividendo	1%	1%	1%
	Tasa de inversión sin riesgo	4%	4%	4%
	Valor razonable a la fecha de otorgamiento	4.00	6.7	5.30
	Precio de ejercicio a la fecha de otorgamiento	6.08	7.61	5.81
	Inicio del periodo para ejercerlas	1 Ene 2025	1 Feb 2028	1 Feb 2026
	Fin del periodo para ejercerlas	31 Dic 2026	31 Dic 2030	4 Ene 2028
IFRS 2.45 (d)	Promedio ponderado de vida contractual remanente	1 año	4.1 años	2 años

IFRS 2.47 (a) (ii) La volatilidad esperada subyacente se determinó con referencia a los datos históricos de las acciones de la Compañía durante un periodo desde su cotización en la Bolsa de Valores de Greatstocks.

IFRS 2.47 (a) (iii) Ninguna característica especial inherente a las opciones otorgadas se incorporó en la medición del valor razonable.

IFRS 2.51 (a) En total \$298 en 2025 y \$466 en 2024 de gastos por remuneraciones a empleados (todos los cuales están relacionados con operaciones de pagos basados en acciones liquidadas con capital) se incluyeron en los resultados y se acreditaron a utilidades acumuladas.

## 22.3 Pensiones y otras obligaciones con empleados

Los pasivos reconocidos por pensiones y otras remuneraciones al personal en el estado de posición financiera, se integran de como sigue:

		2025	2024
IAS 19.131	No circulante:		
	Planes de beneficios definidos, neto	11,632	14,835
IAS 19.131	Circulante:		
	Otras obligaciones de empleados a corto plazo	221	303

IAS 19.133  
IAS 19BC200

Guía: IAS 19 no requiere que se haga una distinción entre los importes corrientes y no corrientes de los activos y pasivos relacionados con los planes de pensiones de beneficios definidos. Por lo tanto, en este 'Ejemplo de Estados Financieros', todo el pasivo neto por beneficios definidos se presenta como un pasivo no corriente, sobre la base de que cualquier desagregación del importe neto en pasivos corrientes y no corrientes sería arbitraria. Sin embargo, si una entidad es capaz de distinguir entre los importes corrientes y no corrientes de dicho pasivo de forma no arbitraria, sería posible presentarlos por separado.

IAS 1.69 (c)  
IAS 19.131

Otras obligaciones para empleados a corto plazo se derivan principalmente de los derechos acumulados a días festivos a la fecha de reporte y varios pagos de pensiones que se espera liquidar en los siguientes 12 meses (sin deducir los activos del plan). Como no es posible distinguir entre los importes a corto y largo plazo de la obligación neta por beneficios definidos de forma no arbitraria, la totalidad de la obligación se presenta a largo plazo. El pasivo por beneficios definidos se presenta neto de los activos del plan.

IAS 19.139 (a)

### Plan de beneficios definidos

El Grupo ha puesto en marcha un plan de pensiones parcialmente financiado para los miembros de la media y alta dirección, sobre todo en Euroland, el Reino Unido y los Estados Unidos. El esquema es aplicable a ciertos trabajadores de alto rango después de completar 5 años de servicio.

De acuerdo con el plan, un cierto porcentaje del salario actual se convierte en un componente de pensiones cada año hasta su jubilación. Las pensiones bajo este plan se pagan cuando un beneficiario haya alcanzado la edad de 65 años. El salario pensionable se limita a \$100 durante un año. Se requiere que los empleados elegibles contribuyan con un porcentaje determinado del salario pensionable.

En Euroland y el Reino Unido, los pagos de las pensiones están vinculados al índice de precios al consumidor (IPC), sin embargo, aplican ciertas limitaciones.

IAS 19.139 (a)

Los activos del plan son administrados por un fondo de pensiones que esté separado legalmente del Grupo. Los estatutos del Consejo de Administración del fondo de pensiones requieren que se actúe con base en el mejor interés del fondo y el Consejo es responsable de establecer las políticas de inversión. El Grupo no tiene representación en el Consejo del fondo.

IAS 19.139 (b)

El plan expone al Grupo a riesgos actuariales tales como el riesgo de tasa de interés, el riesgo de inversión, riesgo de longevidad y el riesgo de inflación.

- Riesgo de tasa de interés - el valor presente de la obligación por beneficios definidos se calcula utilizando una tasa de descuento determinada haciendo referencia a los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad. El plazo estimado de los bonos es consistente con el plazo estimado de la obligación por beneficios definidos y se denomina en UM. Una disminución en el rendimiento del mercado de los bonos corporativos de alta calidad aumentará la obligación por beneficios definidos del Grupo, aunque se espera que esto se compense parcialmente por un aumento en el valor razonable de ciertos activos del plan.



- Riesgo de inversión - los activos del plan al 31 de diciembre 2025 son predominantemente bienes inmuebles, instrumentos de capital y deuda. El valor razonable de los activos del plan se expone al mercado de bienes inmuebles (en Euroland y Estados Unidos). Los instrumentos de capital se ponderan de manera significativa a los sectores financiero y de productos farmacéuticos en Euroland.
- Riesgo de longevidad - se requiere que el Grupo proporcione beneficios de por vida para quienes conforman el pasivo por beneficios definidos. Un aumento de la expectativa de vida de los miembros, particularmente en Euroland y en el Reino Unido, donde los pagos de las pensiones están vinculados a IPC, incrementará el pasivo por beneficios definidos.
- Riesgo de inflación - una proporción significativa de la obligación por beneficios definidos está vinculada a la inflación. Un aumento en la tasa de inflación aumentará la obligación del Grupo. Una parte de los activos del plan son títulos de deuda vinculados a la inflación que mitigarán algunos de los efectos de la inflación.

IAS 19.147 (a) Se requiere que los empleados del Grupo contribuyan con un 5% fijo del salario pensionable. La contribución restante es financiada en parte por las subsidiarias del Grupo. Los requerimientos de financiamiento se basan en el marco de medición actuarial del fondo de pensiones según lo establecido en las políticas de fondeo.

IAS 19.147 (b) Con base en los datos históricos, el Grupo espera que las contribuciones de \$2,500 se liquiden en 2025.

IAS 19.131 El pasivo reconocido de la obligación por beneficios definidos del Grupo (OBD) se presenta neto de los  
IAS 19.135 (b) activos del plan de conformidad con IAS 19.131 (a) y (b). Los montos que lo integran son como se muestra a continuación:

	2025	2024
Obligación por beneficios definidos (OBD)	53,874	47,410
Valor razonable de los activos del plan	(14,242)	(32,575)
Pasivo	11,632	14,835
Clasificado como:		
Pasivo a largo plazo	11,632	14,835

IAS 19.138 (a) La obligación por beneficios definidos y los activos del plan están compuestos por las siguientes ubicaciones geográficas:

	Euroland	Reino Unido	Estados Unidos	Otros	Total
Al 31 de diciembre de 2025					
Obligaciones por beneficios definidos	24,482	17,321	11,529	542	53,874
Valor razonable de los activos del plan	(18,586)	(13,057)	(10,427)	(172)	(42,242)
	5,896	4,264	1,102	370	11,632
Al 31 de diciembre de 2024					
Obligaciones por beneficios definidos	21,594	15,063	10,256	497	47,410
Valor razonable de los activos del plan	(14,123)	(9,748)	(8,553)	(151)	(32,575)
	7,471	5,315	1,703	346	14,835

La reconciliación de la OBD y activos del plan con los montos presentados en el estado de posición financiera para cada año que se reporta se muestra a continuación:

#### Obligación por beneficios definidos

	2025	2024
IAS 19.140 (a) (ii)		
Obligación de beneficio definida 1 enero	47,410	38,889
IAS 19.141 (a)		
Costo de servicio actual	1,966	2,180
IAS 19.141 (b)		
Costo de interés	2,488	2,267
IAS 19.141 (c) (ii)		
Remediación – pérdidas actuariales por cambios en los supuestos demográficos	916	1,091
IAS 19.141 (c) (iii)		
Remediación – pérdidas actuariales por cambios en los supuestos financieros	2,345	2,670
IAS 19.141 (g)		
Beneficios pagados	(1,251)	(1,187)
IAS 19.141 (d)		
Costos de servicios pasados	-	1,500
IAS 19.140 (a) (ii)		
Obligación de beneficios definidos 31 de diciembre	53,874	47,410
IAS 19.138 (e)		
Sin fondear	-	-
Fondeado en su totalidad o en parte	53,874	47,410

#### Activos del plan

	2025	2024
IAS 19.140 (a) (i)		
Valor razonable de los activos del plan 1 de enero	32,575	28,801
IAS 19.141 (b)		
Ingreso por intereses	1,983	1,718
IAS 19.141 (c) (i)		
Retorno de los activos del plan (excluyendo montos incluidos en el interés neto)	7,091	220
IAS 19.141 (f)		
Contribuciones por el Grupo	1,186	1,273
IAS 19.141 (f)		
Contribuciones por los beneficiarios	658	1,750
IAS 19.141 (g)		
Beneficios pagados	(1,251)	(1,187)
IAS 19.140 (a) (i)		
Valor razonable de los activos del plan 31 de diciembre	42,242	32,575

El rendimiento real de los activos del plan fue de \$9,074 en 2025 y \$1,938 en 2024.

IAS 19.142 Los activos del plan se integran en las siguientes categorías:

	2025	2024
IAS 19.142 (a)		
Efectivo y equivalentes en efectivo	3,442	2,075
IAS 19.142 (b)		
Instrumentos de capital:		
– Instituciones financieras	9,800	7,600
– Industria farmacéutica	8,100	4,300
– Industria de petróleo y gas	1,600	1,700
– Industria manufacturera	1,500	1,200
Total	21,000	14,800
IAS 19.142 (c)		
Instrumentos de deuda:		
– Bonos del gobierno de Euroland	4,800	5,800
– Bonos corporativos (calificados AA y superior)	3,100	5,600
Total	7,900	11,400
IAS 19.142 (d)		
Bienes inmuebles:		
– en Euroland	6,700	2,500
– en Estados Unidos	3,200	1,800
Total	9,900	4,300
Total	42,242	32,575

#### Estimados y supuestos

##### Obligaciones por beneficios definidos

Los supuestos actuariales significativos utilizados en la determinación de la obligación por beneficios definidos son la tasa de descuento, tasa de incremento salarial y la expectativa de vida promedio.

Dichos supuestos se muestran a continuación<sup>6</sup>:

	2025	2024
Tasa de descuento al 31 diciembre	5.3%	5.5%
Tasa de crecimiento salarial	3.0%	3.2%
Expectativa de vida promedio:		
– Hombres, 45 años a la fecha de reporte	84.5	84.5
– Mujeres, 45 años a la fecha de reporte	87.5	87.5
– Hombres, 65 años a la fecha de reporte	82.5	82.5
– Mujeres, 65 años a la fecha de reporte	84.5	84.5

IAS 1.125 (a) Estos supuestos fueron desarrollados por la Gerencia con la ayuda de actuarios independientes. Los factores de descuento se determinan cerca del cierre de cada ejercicio haciendo referencia a los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad denominados en la moneda en que se pagarán los beneficios y que tienen plazos de vencimiento que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones correspondiente. Otros supuestos se basan en parámetros de referencia actual y la experiencia histórica de la Gerencia.

IAS 19.67 El valor presente de la OBD se midió utilizando el método del crédito unitario proyectado.

IAS 19.147 (c) El promedio ponderado de duración de la OBD al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es de 23.3 años y 23.2 años, respectivamente.

##### Activos del plan

Los activos del plan no incluyen ningún instrumento financiero propio del Grupo ni activos utilizados por compañías del Grupo.

Todos los instrumentos de capital y deuda tienen precios cotizados en mercados activos (Nivel 1). Los valores razonables de las inversiones en bienes raíces no cuentan con precios cotizados por lo que han sido determinados con base en avalúos profesionales que serían clasificados como Nivel 3 en la jerarquía de valor razonable según se define en la IFRS 13 'Mediciones de Valor Razonable'.

#### Gastos del plan de beneficios definidos

Los montos reconocidos en utilidades o pérdidas relacionados con los planes de beneficios definidos del Grupo son los siguientes:

	2025	2024
IAS 19.120 (a) Costo por servicios actuales	1,308	430
IAS 19.120 (a) Costo por servicios pasados	-	1,500
IAS 19.120 (b) Gasto por intereses neto	505	549
Total de gastos reconocidos en utilidades o pérdidas	1,813	2,479

IAS 19.134 El costo por los servicios actuales y el costo por los servicios pasados se incluyen en los gastos por beneficios a empleados. El gasto por intereses neto se incluye en los costos financieros.

<sup>6</sup> Para los propósitos de este Ejemplo de Estados Financieros, se asume que los supuestos actuariales importantes para las diferentes ubicaciones geográficas son los mismos. En la práctica, es probable que haya diferencias en los supuestos actuariales en las diferentes ubicaciones geográficas, lo que requerirá su revelación.

IAS 19.120 (c) Los montos reconocidos en otro resultado integral, relacionadas con los planes de beneficios a los empleados del Grupo, son los siguientes:

	2025	2024	
IAS 19.127 (a)	Pérdidas actuariales derivadas de cambios en supuestos demográficos	(916)	(1,091)
IAS 19.127 (a)	Pérdidas actuariales derivadas de cambios en supuestos financieros	(2,345)	(2,670)
IAS 19.127 (b)	Rendimiento de los activos del plan (excluyendo los montos incluidos en intereses netos)	7,091	220
	Total de ingresos (gastos) reconocidos en otro resultado integral	3,830	(3,541)

IAS 19.122 Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el ingreso (gasto) de \$3,830 y \$(3,541), respectivamente, que resulta de la remediación del pasivo/activo por beneficios definidos ha sido incluido en el estado consolidado de utilidad integral, dentro de las partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados.

IAS 19.144 **Cambios en los supuestos actuariales significativos**  
El cálculo de la obligación por beneficios definidos es sensible a los supuestos antes mencionados. La siguiente tabla resume los efectos de los cambios en estos supuestos actuariales sobre la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre:

	2025		2024	
Tasa de descuento	Aumento de 6.3%	Disminución de 4.3%	Aumento de 6.5%	Disminución de 4.5%
Aumento (disminución) en la obligación por beneficios definidos	(2,000)	2,100	(1,900)	2,000
Tasa de crecimiento salarial	Aumento de 4%	Disminución de 2%	Aumento de 4.2%	Disminución de 2.2%
Aumento (disminución) en la obligación por beneficios definidos	950	(780)	900	(730)
Expectativas de vida promedio de hombres	Aumento de un año	Disminución de un año	Aumento de un año	Disminución de un año
Aumento (disminución) en la obligación por beneficios definidos	1,140	(930)	1,120	(910)
Expectativas de vida promedio de mujeres	Aumento de un año	Disminución de un año	Aumento de un año	Disminución de un año
Aumento (disminución) en la obligación por beneficios definidos	1,280	(1,090)	1,250	(1,060)

IAS 19.145 (b) El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos calculado con el mismo método (crédito unitario proyectado) así como la obligación por beneficios definidos reconocida en el estado de posición financiera. Los análisis de sensibilidad se basan en un cambio en un supuesto sin cambiar el resto de los supuestos. Este análisis puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en los supuestos se produzca en forma aislada unos de otros ya que algunos de los supuestos pueden estar correlacionados.

## 23 Provisiones

IAS 1.69

Todas las provisiones se consideran circulantes. Los montos en libros se pueden analizar como sigue:

	Reestructuración	Otros	Total	
IAS 37.84 (a)	Importe en libros al 1 de enero de 2025	2,110	1,235	3,345
IAS 37.84 (b)	Provisiones adicionales	-	1,570	1,570
IAS 37.84 (c)	Importe utilizado	(876)	(2,211)	(3,087)
IAS 37.84 (d)	Reversiones	(510)	(103)	(613)
IAS 37.84 (a)	Importe en libros al 31 de diciembre 2025	724	491	1,215

Las provisiones reconocidas a la fecha de adquisición en la combinación de negocios se incluyen en 'adiciones' (ver Nota 5.1). Las provisiones clasificadas como 'mantenidas para venta' se incluyen en 'montos utilizados' (ver Nota 20).

IAS 37.85 (a)  
IAS 1.125 (a)  
IAS 37.85 (b)  
IAS 37.85 (c)

La provisión para reestructuración se relaciona con el 'programa Phoenix', que se inició a finales de 2022 y se llevó a cabo principalmente en 2024 y 2025. La provisión para reestructuración al 31 de diciembre de 2025 se redujo debido al resultado de varias demandas legales que se interpusieron contra el Grupo durante 2025 por exempleados. Los acuerdos extrajudiciales basados en el resultado de acuerdos anteriores se esperan tengan lugar para el resto de las reclamaciones. La Gerencia del Grupo espera liquidar el remanente de la remuneración de finiquito de los exempleados y los honorarios legales relacionados con el programa de reestructuración en 2026. El Grupo no es elegible para ningún reembolso por terceros a este respecto.

IAS 37.85 (a)

Otras provisiones se relacionan con diferentes reclamaciones legales y de otro tipo por parte de clientes, tales como por ejemplo garantías para los cuales están cubiertos los clientes por el costo de reparaciones.

IAS 37.85 (a)  
IAS 37.85 (b)  
IAS 1.61

Por lo general, estas reclamaciones se solucionan entre los 3 y 18 meses a partir de su inicio, dependiendo de los procedimientos utilizados para negociar las demandas. Debido a que el tiempo para llegar a un acuerdo en estos juicios en gran medida depende del ritmo de la negociación con las diferentes contrapartes y autoridades legales, el Grupo no puede estimar confiablemente los montos que a la larga serán pagados en el acuerdo una vez que han pasado 12 meses después de la fecha de reporte. Por lo tanto, el monto se clasifica como circulante.

IAS 1.125  
IAS 37.92

La mayoría de las otras provisiones reconocidas al 31 de diciembre de 2024 se relacionan con demandas iniciadas en 2024 que se liquidaron durante 2025. La Gerencia, con base en sus asesores legales, no espera que el resultado de ninguno de los casos restantes dé lugar a una pérdida significativa más allá de los montos reconocidos al 31 de diciembre de 2025. Ninguna de las provisiones se analizará en este documento con mayor detalle para no perjudicar seriamente la posición del Grupo en las controversias relacionadas.

IAS 37.85(a)  
IAS 1.31

El Grupo no tiene obligaciones materiales de retiro de activos. El Grupo consideró que la declaración pública de sus compromisos de reducir sus emisiones de gases de efecto invernadero al 50% para 2035 y ser neutro en carbono en 2050 crea una obligación asumida de cumplir con el compromiso. Para llegar a esta conclusión, la Gerencia consideró todos los hechos y circunstancias que rodean el compromiso, en particular el nivel de detalle de su plan y sus experiencias previas de lograr objetivos determinados.

Sin embargo, esta obligación asumida no da lugar a una obligación presente que requiera el reconocimiento de una provisión al final del período de reporte, ya que el Grupo no ha realizado acciones que en relación con su declaración.

Esto se debe a que los costos en los que el Grupo deberá incurrir (i) para operar con métodos de producción modificados, (ii) para realizar inversiones en tecnologías energéticas más eficientes y (iii) para compensar los gases de efecto invernadero que emitirá a partir de 2035 son costos en los que deberá incurrir para operar en el futuro. No obstante, dichas acciones a tomar en el futuro se han considerado para medir los otros activos y pasivos de la entidad (en particular, véase la Nota 10 – Crédito mercantil, y la Nota 12 – Propiedades, planta y equipo)”.

## 24 Proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar a proveedores y otras se integran como sigue:

	2025	2024
Corto plazo:		
Cuentas por pagar	7,843	6,472
Sobregiros bancarios a corto plazo	654	78
	8,497	6,550

IFRS 7.25  
IFRS 7.29 (a)

Todos los importes son a corto plazo. El valor en libros del saldo de proveedores y de los sobregiros bancarios de corto plazo se consideran una aproximación de su valor razonable.

## 25 Pasivos contractuales y otros pasivos

Los otros pasivos se integran como sigue:

	2025	2024
Anticipos clientes por trabajo de contratos de construcción	513	427
Ingresos diferidos por servicios	2,123	2,291
Otros	22	657
Otros pasivos – circulantes	2,658	3,375
Contraprestación contingente por la adquisición de Goodtech	620	-
Otros pasivos – no circulantes	620	-

IAS 1.69  
IAS 1.61

Los anticipos recibidos por trabajos de contrato de construcción y los ingresos diferidos por servicios representan pagos de clientes recibidos antes del desempeño (pasivos contractuales) que se espera sean reconocidos como ingresos en 2026. Como se describe en la Nota 4.8:

- la construcción de sistemas de telecomunicaciones normalmente toma de 10 a 12 meses desde el comienzo del diseño hasta la finalización de la instalación, y
- Los contratos de mantenimiento y garantía extendida varían de 12 a 36 meses de duración, sin embargo, los clientes solo deben pagar por adelantado por cada período de servicio sucesivo de doce meses.

Los montos reconocidos como pasivos contractuales generalmente se aplicarán dentro del siguiente período de reporte.

## 26 Conciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento

IAS 7.44A

Los cambios en los pasivos del Grupo que surgen de las actividades de financiamiento se clasifican como sigue:

	Préstamos a largo plazo	Préstamos a corto plazo	Pasivos por arrendamiento	Préstamo subordinado de accionista	Total
1 de enero de 2025	21,265	3,874	35,509	-	60,153
Flujos de efectivo:					
- Pagos	(3,478)	(300)	(1,793)	-	(5,571)
- Flujos recibidos	-	1,449	-	-	1,449
- Intereses pagados (flujos financiamiento)	(588)	(138)	(2,388)	(200)	(3,314)
- Intereses pagados (flujos inversión)	(60)	(20)	-	-	(80)
No flujos de efectivo					
- Adquiridos en combinación de negocios	3,478	-	-	-	3,478
- Movimientos por fluctuación cambiaria	70	30	-	-	100
- Reclasificación	(265)	265	-	-	-
Disponibles para la venta	-	(8)	-	-	(8)
Gasto por intereses	588	138	2,388	200	3,314
Intereses capitalizados	60	20	-	-	80
Al 31 de diciembre de 2025	21,070	4,815	33,716	-	59,601

	Préstamos a largo plazo	Préstamos a corto plazo	Pasivos por arrendamiento		Total
1 de enero de 2024	13,105	3,818	37,007	-	53,986
Flujos de efectivo:					
- Flujos recibidos	-	(649)	(1,498)	-	(2,147)
- Pagos	8,300	-	-	-	8,300
- Intereses pagados (flujos financiamiento)	(394)	(171)	(2,575)	(200)	(3,340)
- Intereses pagados (flujos inversión)	(58)	(20)	-	-	(78)
No flujos de efectivo					
- Movimientos por fluctuación cambiaria	-	70	-	-	70
- Reclasificación	(140)	140	-	-	-
Gasto por intereses	394	115	2,575	200	3,284
Intereses capitalizados	58	20	-	-	78
Al 31 de diciembre de 2024	21,265	3,379	35,509	-	60,153



## 27 Ingresos y costos financieros

Los costos financieros se integran como se muestra a continuación:

		2025	2024
IFRS 7.20 (b)	Gastos por intereses de préstamos a costo amortizado		
	Préstamo subordinado de accionista	200	200
	Otros préstamos a costo amortizado	806	587
		1,006	787
IFRS 16.49, IFRS 16.53 (b)	Gasto por intereses de contratos de arrendamiento financiero	2,388	2,575
IFRS 7.20 (b)	Total de gasto por intereses por pasivos financieros que no están a valor razonable con cambio en resultados (VRCCR)	3,394	3,362
IAS 23.26 (a)	Menos: gasto por intereses capitalizado en activos intangibles	(80)	(78)
		3,314	3,284
	Gasto por intereses en obligaciones de beneficios definidos	505	549
	Reversión de descuentos relacionados con pasivos de contraprestación contingente	20	-
IAS 21.6(e)	Pérdida en préstamos	100	70
IFRS 7.20 (a) (i)	Cambio en el valor razonable de instrumentos de capital	-	90
		3,939	3,993

IAS 23.26 (b) La tasa interés promedio de capitalización incluida en el costo de activos intangibles fue de 4.4% en 2025 y 4.5% en 2024.

Los ingresos financieros se integran como se muestra a continuación:

		2025	2024
IFRS 7.20 (b)	Ingresos por intereses por efectivo y equivalentes de efectivo	484	357
IFRS 7.20 (b)	Ingresos por intereses sobre activos financieros registrados a costo amortizado y activos financieros disponibles para la venta	171	182
IFRS 7.20 (b)	Total de ingresos por intereses de activos financieros, que no están a VRCCR	655	539
	Ingresos por dividendos de XY Ltd.	40	-
	Cambio en el valor razonable de inversiones de capital	110	-
	Ingresos por dividendos de valores cotizados en bolsa	29	21
IFRS 7.20 (a) (i)	Ganancias de valor razonable en futuros de tipo de cambio mantenidos para negociar	130	325
	Total de ingresos financieros	964	885

## 28 Otras partidas financieras

Las otras partidas financieras consisten en lo siguiente:

		2025	2024
IFRS 7.20 (a) (i)	Ganancia de activos financieros clasificados como mantenidos para negociar medidos a VRCCR	6	18
IFRS 7.20 (a) (iv)	Ganancia de otras diferencias cambiarias	937	1,164
		943	1,182

## 29 Gastos por impuestos a la utilidad

IAS 12.79 Las principales partidas<sup>7</sup> del gasto por impuestos y la conciliación entre el gasto por impuesto  
IAS 12.81 (c) esperado basado en la tasa impositiva efectiva doméstica de Illustrative Corporation al 30% para 2025 y 28% en 2024 y el gasto por impuesto reportado en el estado de resultados se muestra a continuación:

		2025	2024
IAS 12.81 (c) (i)	Utilidad antes de impuestos	21,661	17,466
IAS 12.85	Tasa de impuesto local de Illustrative Corporation	30%	28%
	Gasto esperado por impuestos	6,498	4,890
IAS 12.84	Ajustes por diferencias en tasas de impuestos en jurisdicciones extranjeras	16	18
IAS 12.84	Ajuste por utilidades exentas de impuestos:		
	Relacionadas con inversiones por el método de participación	(24)	(41)
	Otras utilidades exentas de impuestos	(102)	(100)
IAS 12.84	Ajustes por gastos no deducibles:		
	Relacionado con deterioro de crédito mercantil	232	53
	Deterioro de activos financieros	48	63
	Otros gastos no deducibles	126	5
	Gasto real por impuestos	6,794	4,888
IAS 12.80	Integración del gasto por impuesto:		
	Gasto por impuesto circulante	5,682	4,289
	Gasto de impuestos diferidos	-	-
IAS 12.80 (c)	Origen y reversión de diferencias temporales	1,037	374
	Amortización de pérdidas fiscales	75	225
	Gasto por impuestos	6,794	4,888
	Gasto (beneficio) de impuestos diferidos reconocido directamente en otras partidas de resultado integral	1,064	(1,157)

IAS 12.81 (a-b) La Nota 16 proporciona información acerca de activos y pasivos por impuestos diferidos, la Nota 21.3 incluye información sobre impuestos diferidos reconocidos directamente en cada uno de los componentes de otro resultado integral.

## 30 Utilidades por acción y dividendos

IAS 33.70 (a) **Utilidad por acción**  
Tanto las utilidades por acción básicas como las diluidas se han calculado utilizando una utilidad atribuible a los accionistas de la compañía controladora (Illustrative Corporation) como el numerador, es decir, no fue necesario hacer ajustes a las utilidades en 2025 o 2024.

IAS 33.70 (b) La conciliación entre el número promedio ponderado de acciones para fines de utilidades por acción diluida y con el número promedio ponderado de acciones ordinarias, utilizados en el cálculo de la utilidad básica por acción es como sigue:

	2025	2024
Promedio ponderado del número de acciones utilizadas en la base de utilidad por acción	12,520	12,000
Acciones que se consideran emitidas sin tomar en cuenta los pagos basados en acciones	17	21
Promedio ponderado del número de acciones utilizadas en utilidades por acción diluidas	12,537	12,021

<sup>7</sup> Ejemplos de las principales partidas del gasto por impuestos a la utilidad se incluyen en IAS 12.80.

### Dividendos

Durante 2025, Illustrative Corporation pagó dividendos de \$3,000 a sus accionistas. Esto representa un pago de \$0.25 por acción. Durante 2024 Illustrative Corporation no pagó dividendos.

Adicionalmente en 2025 los ejecutivos propusieron el pago de un dividendo de \$6,885 (\$0.50 por acción). Como la distribución de dividendos por Illustrative Corporation requiere la aprobación en la asamblea de accionistas, no se reconoce ningún pasivo al respecto en los estados financieros consolidados de 2025. No se espera ninguna consecuencia de impuesto a las utilidades como resultado de esta transacción a nivel de Illustrative Corporation.

## 31 Ajustes al flujo de efectivo y cambios en el capital de trabajo

Los siguientes ajustes que no requieren de flujo de efectivo y los ajustes por cambios en el capital de trabajo, se han hecho a las utilidades antes de impuestos para llegar al flujo de efectivo de operación:

	2025	2024
Ajustes		
Depreciación, amortización y deterioro de los activos no financieros	9,993	8,881
Ganancias por fluctuaciones cambiarias	(937)	(1,164)
Ingresos por intereses y dividendos	(724)	(560)
Ganancias de valor razonable por activos financieros reconocidos en utilidades o pérdidas.	(136)	(343)
Coberturas de flujo de efectivo reclasificadas del capital	(640)	(712)
Gastos por intereses	3,314	3,284
Deterioro de activos financieros	212	228
Pérdida de valor razonable de pasivos financieros reconocidos en resultados	100	70
Deterioro de activos financieros	(110)	90
Gastos por pagos basados en acciones	298	466
Intereses netos en planes de beneficios definidos	505	549
Costos por servicios actuales y anteriores	1,308	1,930
Resultado de inversión por el método de participación	(391)	(141)
Cambio en el valor razonable de propiedades de inversión	(310)	(175)
Cambio en el valor razonable de la contraprestación contingente	20	-
Otros	(17)	(386)
Ajustes totales	12,519	12,017

	2025	2024
Cambios netos en el capital de trabajo:		
Cambio en inventarios	7,883	6,814
Cambio en clientes y otras cuentas por cobrar	612	545
Cambio en proveedores y otras cuentas por pagar	(3,953)	(5,637)
Cambio en otros pasivos	(717)	(114)
Cambio en otras obligaciones laborales	(3,780)	4,870
Cambio en provisiones	(2,077)	(2,289)
Total de cambios en el capital de trabajo	(2,032)	4,189

IAS 7.43

En 2025, el pago realizado por la adquisición de Goodtech (ver Nota 5.1) incluía un acuerdo de una contraprestación contingente de \$600 a la fecha de adquisición. El reconocimiento inicial de este pasivo y el incremento por el efecto de descuento de \$20 (\$Cero para 2024) son transacciones no consideradas de efectivo y por lo tanto se excluyen del estado de flujos de efectivo.

## 32 Transacciones con partes relacionadas

Las partes relacionadas del Grupo incluyen sus asociadas e inversiones conjuntas, la Gerencia clave, los planes de beneficio al retiro para los empleados del Grupo y otras tales como más adelante se describen. Además, Grupo Illustrative Corporation tiene un préstamo subordinado de su accionista principal, el Fondo de Inversión SRC (ver Nota 15.5 para obtener más información acerca de los términos y condiciones), sobre el cual se pagaron intereses de \$200 en 2025 y \$200 en 2024.

IAS 24.18 (b) (i)  
IAS 24.18 (b) (ii) A menos que se establezca lo contrario, ninguna de las transacciones incorpora términos y condiciones especiales y no se otorga ni se recibe ninguna garantía. Los saldos por pagar normalmente se liquidan en efectivo.

### 32.1 Transacciones con asociadas

IAS 24.19 (d)  
IAS 24.18 (a)  
IAS 24.18 (b) Para poder cumplir con los requerimientos de clientes en ciertos puntos de alta demanda, el Grupo ha decidido subcontratar a su asociada Equipe. En 2025 y 2024, Equipe proporcionó servicios por \$568 y \$590, respectivamente. El saldo por pagar al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es de Equipe es de \$20 y \$22, respectivamente, que se incluye en cuentas por pagar a proveedores.

### 32.2 Transacciones con negocios conjuntos

IAS 24.19 E  
IAS 24.18 (a)  
IAS 24.18 (b) En 2025 y 2024, Halftime Ltd proporcionó servicios por \$10 y \$3, respectivamente. No había saldo por pagar al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

### 32.3 Transacciones con personal gerencial clave

IAS 24.19 (f) La Gerencia clave del Grupo está constituida por los miembros ejecutivos del Consejo de Administración y los miembros del Comité Ejecutivo de Grupo Illustrative Corporation. La remuneración del personal gerencial clave incluye los siguientes gastos:

	2025	2024
IAS 24.17(a)		
Beneficios a empleados a corto plazo		
Salarios incluyendo bonos	2,420	2,210
Costos de seguridad social	70	34
Beneficio por vehículos de la compañía	220	190
Total de beneficios a empleados a corto plazo	2,710	2,434
IAS 24.17(b)		
Beneficios al retiro		
Planes de pensión por beneficios definidos	312	299
Planes de pensión de contribuciones definidas	25	12
Total de beneficios al retiro	337	311
IAS 24.17(d)		
Beneficios por terminación	100	-
IAS 24.17(e)		
Pagos basados en acciones	103	175
Remuneración total	3,250	2,920

IAS 24.18 (a) Durante 2025 cierto personal gerencial clave ejerció opciones de acciones con un precio de ejercicio total de \$1,685 otorgados bajo el Programa Star del Grupo. En 2024 no se ejercieron opciones de acciones bajo estas condiciones.

IAS 24.18 (a)  
IAS 24.18 (b) El Grupo permite a sus empleados que obtengan préstamos a corto plazo limitados para financiar compra de mercancía y otros a través de los contactos de negocio del Grupo. Esta prestación también está disponible para el personal gerencial clave del Grupo. En 2025 y 2024, la Gerencia clave del Grupo recibió préstamos a corto plazo por un total de \$40 y \$38, respectivamente. El saldo pendiente al 31 de diciembre de 2025 y 2024 por \$1 en ambos años, a la fecha de reporte se ha incluido en el rubro de clientes y otras cuentas por cobrar.

Durante 2025, el Grupo recibió servicios legales de un director de la compañía y la firma de abogados sobre el cual ejerce una influencia significativa. Los montos facturados se basaron en las tarifas de mercado normales y ascendieron a \$21 y fueron liquidados a las fechas de reporte. En 2024 el Grupo no recibió este tipo de servicios.

#### 32.4 Transacciones con el plan de beneficios definidos

IAS 24.9 (b) (v)

El plan de beneficios definidos es una parte relacionada. Este plan no incluye acciones en Illustrative Corporation. Las transacciones del Grupo con el esquema de pensiones incluyen únicamente las contribuciones pagadas al plan (ver Nota 22.3).

### 33 Pasivos contingentes

IAS 37.86

Varias demandas legales y de garantía se generaron contra el Grupo durante el año. A menos que se haya reconocido como una provisión (ver Nota 23), la Gerencia considera que estas demandas son injustificadas y que la probabilidad de que requieran una liquidación por parte del Grupo es remota. Esta evaluación es consistente con la opinión del asesor legal externo.

De manera consistente con el año anterior, el Grupo durante 2025 no estuvo sujeto a ninguna reclamación relacionada con aspectos de medio ambiente y no ha identificado ningún contrato oneroso debido a asuntos relacionados con el clima.

### 34 Riesgo de instrumentos financieros

IFRS 7.33  
IFRS 7.1G15

#### Objetivos y políticas de administración de riesgos

El Grupo está expuesto a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros del Grupo por categoría se resumen en la Nota 15.1. Los principales tipos de riesgos son riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La administración de riesgos del Grupo se coordina en sus oficinas sede, en cooperación directa con el Consejo de Administración y activamente se enfoca en asegurar los flujos de efectivo del Grupo a corto y a mediano plazo al minimizar la exposición a los mercados financieros. Las inversiones financieras a largo plazo se gestionan para generar retornos duraderos.

El Grupo no participa activamente en la negociación de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos financieros más significativos a los cuales se expone el Grupo se describen más adelante.

El Grupo realiza operaciones de derivados principalmente para cubrir los riesgos de divisas extranjeras. Las revelaciones correspondientes a la contabilidad de coberturas se incluyen en la Nota 15.4.

Guía: IFRS 9 modificó a la IFRS 7 'Instrumentos Financieros: Revelaciones' para permitir revelaciones sobre riesgos de instrumentos financieros surgidos de las actividades de cobertura de las entidades y las estrategias para administrar dichos riesgos fuera de los estados financieros. Sin embargo, el párrafo IFRS 7.21B explica que las entidades deben presentar las revelaciones requeridas en una sola nota o sección separada en sus estados financieros, las entidades no necesitan duplicar la información que ya se presenta en otro lugar, siempre que la información se incorpore mediante referencias cruzadas de los estados financieros a otro estado. Por ejemplo, se podría hacer referencia a un reporte de comentarios de la Gerencia o informe de riesgos, que debería estar disponible para los usuarios de los estados financieros en los mismos términos que los estados financieros y al mismo tiempo. Sin la información incorporada mediante referencia cruzada, los estados financieros están incompletos.

34.1 Análisis de riesgo de mercado

El Grupo está expuesto al riesgo de mercado a través del uso de instrumentos financieros y específicamente al riesgo cambiario, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio, que son el resultado de sus actividades de operación y de inversión.

IFRS 7.33 (a)

Sensibilidad a monedas extranjeras

La mayoría de las transacciones del Grupo se llevan a cabo en UM (\$). Las exposiciones a los tipos de cambio surgen de las ventas y compras en el extranjero del Grupo, que básicamente están denominadas en dólares americanos (USD) y en libras esterlinas (GBP). El Grupo también tiene una inversión en bonos en USD. Además, el Grupo tiene un préstamo en USD que ha sido usado para financiar la compra de propiedades de inversión en los Estados Unidos.

IFRS 7.33 (b)  
IFRS 7.IG15  
IFRS 7.22A

Para mitigar la exposición del Grupo al riesgo cambiario, se monitorean los flujos de efectivo que no sean en UM y los contratos de futuros de divisas se celebran de acuerdo con las políticas de administración de riesgo del Grupo. Generalmente, los procedimientos de administración de riesgo del Grupo distinguen los flujos de efectivo de divisa extranjera a corto plazo (que vencen dentro de 6 meses) de los flujos de efectivo a más largo plazo (que vencen después de 6 meses). Cuando los montos que se pagarán o se cobrarán en una moneda específica se espera que se compense uno al otro, no se lleva a cabo ninguna otra actividad de cobertura. Los contratos de futuros de divisas se llevan a cabo para exposiciones en moneda extranjera a largo plazo, que no se espera puedan compensarse con transacciones en otra moneda. Las revelaciones sobre contabilidad de coberturas se incluyen en la Nota 15.4.

Los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera que exponen al Grupo a un riesgo de cambiario se analizan a continuación. Los montos que se muestran son aquellos que se reportan a la Gerencia clave, convertidos a UM al tipo de cambio de cierre:

IFRS 7.34 (a)  
IFRS 7.34 (c)

	Exposición a corto plazo			Exposición a largo plazo
	USD	GBP	Otras	plazo USD
31 de diciembre de 2025				
Activos financieros	4,518	3,629	308	1,363
Pasivos financieros	(710)	(1,658)	-	(7,770)
Exposición total	3,808	1,971	308	(6,407)
31 de diciembre de 2024				
Activos financieros	2,920	1,840	233	1,442
Pasivos financieros	(586)	(1,368)	-	(7,965)
Exposición total	2,334	472	233	(6,523)

IFRS 7.40 (a)  
IFRS 7.40 (b)

La siguiente tabla muestra la sensibilidad de las utilidades y el capital en lo que se refiere a los activos y pasivos financieros del Grupo y el tipo de cambio USD/UM y GBP/UM 'considerando que todo lo demás permanece igual'. Asume un cambio de +/- 10% en el tipo de cambio de UM/USD por el año que terminó el 31 de diciembre de 2025 y 2024. Se consideró un cambio de +/- 5% en el tipo de cambio UM/GBP para 2025 y 2024. Ambos porcentajes fueron determinados basándose en la volatilidad del mercado promedio en tipos de cambio de los 12 meses anteriores. El análisis de sensibilidad se basa en los instrumentos financieros en moneda extranjera del Grupo a la fecha de reporte y también toma en cuenta los contratos de futuros de divisas que compensan los efectos de las variaciones en los tipos de cambio.

Si se hubiera fortalecido el UM frente al USD en un 10% en 2025 y 2024 y contra el GBP en un 5% en 2025 y 2024, respectivamente, entonces se hubiera tenido el siguiente impacto:

	Utilidad del año			Capital		
	USD	GBP	Total	USD	GBP	Total
31 de diciembre de 2025	(97)	(99)	(196)	(47)	(99)	(146)
31 de diciembre de 2024	(53)	(24)	(77)	(3)	(24)	(27)

Si se hubiera debilitado el UM frente al USD en un 10% en 2024 y 2021 y contra el GBP en un 5% en 2025 y 2024, respectivamente, entonces se hubiera tenido el siguiente impacto:

	Utilidad del año			Capital		
	USD	GBP	Total	USD	GBP	Total
31 de diciembre de 2025	97	97	194	37	97	134
31 de diciembre de 2024	53	20	73	13	20	33

La mayor sensibilidad del tipo de cambio en resultados en 2025 en comparación con 2024 se atribuye a un aumento de las cuentas por pagar y por cobrar comerciales denominadas en moneda extranjera, debido a un aumento en las compras denominadas en moneda extranjera y una mayor actividad en los contratos de consultoría denominados en moneda extranjera en el cuarto trimestre de 2025 en comparación con el mismo período de 2024. El capital es más sensible en 2025 que en 2024 debido a un aumento en el uso de contratos de futuros de divisas extranjeras.

IFRS 7.33 (a)  
IFRS 7.33 (b)  
IFRS 7.IG15

#### Sensibilidad de tasas de interés

La política del Grupo es minimizar la exposición al riesgo de tasa de interés sobre su flujo de efectivo en financiamientos a largo plazo. Al 31 de diciembre de 2025, el Grupo está expuesto a cambios en las tasas de interés de mercado por aquellos préstamos bancarios a tasas de interés variables. Se tienen otros préstamos a tasas fijas de interés. Las inversiones del Grupo en bonos y obligaciones pagan tasas de interés fijas. La exposición a las tasas de interés de los fondos de mercado de dinero del Grupo se considera inmaterial.

IFRS 7.40 (a)  
IFRS 7.40 (b)

La siguiente tabla ilustra la sensibilidad de las ganancias y el capital a un cambio razonablemente posible en las tasas de interés de +/- 1% en 2025 y 2024. Se considera que estos cambios son razonablemente posibles con base en la observación de las condiciones actuales del mercado. Los cálculos se basan en un cambio en las tasas de interés promedio del mercado de cada periodo y los instrumentos financieros en la fecha de reporte que son sensibles a los cambios en las tasas de interés. El resto de las variables se mantienen constantes.

	Utilidad del año		Capital	
	+1%	-1%	+1%	-1%
31 de diciembre de 2025	36	(36)	26	(16)
31 de diciembre de 2024	32	(32)	23	(14)

IFRS 7.33 (a-b)  
IFRS 7.IG15

#### Sensibilidad de otros precios

El Grupo está expuesto al riesgo de otro precio en lo que se refiere a los valores de capital que cotizan en bolsa, la inversión en XY Ltd. y los bonos de deuda (ver Nota 15.3).

IFRS 7.40 (a)  
IFRS 7.40 (b)

Para los valores cotizados en bolsa se observó una volatilidad promedio del 20% durante 2025 y 18% durante 2024. Se considera que esta cifra de volatilidad es una base apropiada para estimar cómo resultaría afectada la utilidad o pérdida, o el capital ante los cambios en el riesgo de mercado que son razonablemente posibles a la fecha de reporte. Si el precio cotizado de la acción de estos valores aumentara o disminuyera por esa cantidad, los resultados y el capital, hubieran variado en \$85 en 2025 y \$62 en 2024.

IFRS 7.33 (b) Las inversiones en acciones cotizadas en bolsa y en XY Ltd. se consideran inversiones estratégicas a largo plazo. De conformidad con las políticas del Grupo no se llevan a cabo actividades de cobertura específicas en relación con estas inversiones. Las inversiones son supervisadas continuamente y los derechos a voto que emanan de estos instrumentos se utilizan a favor del Grupo.

### 34.2 Análisis de riesgo de crédito

IFRS 7.33 (a)  
IFRS 7.33 (b) El riesgo de crédito se relaciona con el hecho de que una contraparte no cumpla con alguna obligación con el Grupo. El Grupo está expuesto al riesgo de crédito de activos financieros, incluido el efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos, cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar.

#### Análisis del riesgo de crédito

El riesgo de crédito se gestiona de forma grupal con base en las políticas y procedimientos de administración de riesgos de crédito del Grupo.

El riesgo de crédito con respecto a los saldos en efectivo mantenidos en bancos y depósitos a la vista se gestiona a través de la diversificación de los depósitos bancarios que sólo se realizan con instituciones financieras altamente acreditadas.

El Grupo monitorea continuamente la calidad crediticia de los clientes con base en una boleta de calificación crediticia. Cuando están disponibles, se obtienen y utilizan calificaciones crediticias externas y/o informes sobre los clientes. La política del Grupo es tratar sólo con contrapartes que ameritan crédito. Los plazos de crédito oscilan entre 30 y 90 días. Los términos de crédito negociados con los clientes están sujetos a un proceso de aprobación interno que considera la boleta de calificación crediticia. El riesgo de crédito en curso se gestiona a través de la revisión periódica del análisis de antigüedad, junto con los límites de crédito por cliente.

Se requiere que los clientes por servicios paguen por anticipado el monto anual por servicios, mitigando así el riesgo de crédito.

Las cuentas por cobrar a clientes se integran por un gran número de clientes en diversas industrias y áreas geográficas.

El Grupo ha determinado que los riesgos relacionados con el clima no tienen un impacto significativo en la exposición al riesgo de crédito y las prácticas de administración del riesgo crediticio debido (a) a la naturaleza de corto plazo de la exposición al crédito y (b) dada la ausencia de eventos recientes importantes relacionados con el clima en las principales áreas donde operan los deudores.

#### Garantías

Las cuentas por cobrar a clientes se integran por un gran número de clientes en diversas industrias y áreas geográficas. El Grupo no mantiene ninguna garantía sobre sus cuentas por cobrar a clientes en cada fecha de reporte.

Adicionalmente, el Grupo no posee garantías relacionadas con otros activos financieros (por ejemplo, activos financieros derivados, efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos) en cada fecha de reporte.

#### Cuentas por cobrar a clientes

IFRS 7.21 El Grupo aplica el modelo simplificado de la IFRS 9 para reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida para todas las cuentas por cobrar a clientes, ya que las mismas no tienen un componente de financiamiento significativo.

IFRS 7.35F (c) Al medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar a clientes se han evaluado sobre una base colectiva ya que poseen características compartidas de riesgo crediticio. Se han agrupado con base en los días vencidos y también de acuerdo con la ubicación geográfica de los clientes.



IFRS 7.35G

Las tasas de pérdida esperada se basan en el perfil de pago de ventas durante los últimos 48 meses antes del 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente, así como las pérdidas crediticias históricas correspondientes durante dicho período. Las tasas históricas se ajustan para reflejar los factores macroeconómicos actuales y futuros que afectan la capacidad del cliente para liquidar el saldo pendiente. El grupo ha identificado el producto interno bruto (PIB) y las tasas de desempleo de los países en los que los clientes están domiciliados como los factores más relevantes y en consecuencia ajusta las tasas de pérdida histórica para los cambios esperados en estos factores. Sin embargo, tomando en cuenta el corto período expuesto al riesgo crediticio, el impacto de estos factores macroeconómicos no se ha considerado como significativo dentro del período de reporte.

IFRS 7.35F (e)

Las cuentas por cobrar a clientes se cancelan (por ejemplo, se dan de baja en cuentas) cuando no hay una expectativa razonable de recuperación. La falta de pago dentro de los 180 días a partir de la fecha de la factura y la falta de un compromiso con el Grupo sobre acuerdos alternativos de pago, entre otros, se considera indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación.

Con base en lo anterior, la pérdida crediticia esperada para las cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se determinó de la siguiente manera:

Guía: La revelación de riesgo de crédito como se muestra en los estados financieros no incluye toda la revelación requerida en la IFRS 7 para cada clase de activos financieros, esto se deba a dicha revelación fue inmaterial para esa clase de activo financiero. En la práctica, es un reto determinar cuánto detalle debe proporcionarse para satisfacer los requerimientos de la IFRS 7.

Mucho de este reto se genera al determinar cuánto detalle se incluirá en los estados financieros o el énfasis que se pondrá en los diferentes aspectos de los requerimientos y el nivel de agrupación o acumulación. Es necesario encontrar un equilibrio entre la sobrecarga de los estados financieros con detalles excesivos que pueden no ayudar a los usuarios de los estados financieros y ocultar información importante como resultado de una agrupación o acumulación excesiva. La revelación detallada sobre el riesgo de crédito en las siguientes partidas no se ha incluido ya que no eran materiales:

- montos vencidos a cargo de los bancos (material en valor pero a corto plazo donde se asume que las revelaciones omitidas no son materiales debido a su naturaleza. Sin embargo, esto podría ser complejo en varios casos, dependiendo de la solvencia crediticia de los bancos y también del período durante el cual la entidad está expuesta al riesgo crediticio)
- bonos cotizados y otras obligaciones, y
- activos financieros derivados (no sujetos al modelo de deterioro en virtud de registrarse a valor razonable).

Será un reto particular cuando haya activos financieros significativos a largo plazo, particularmente cuando estos se registren a costo amortizado o VRORL y, por lo tanto, estén dentro del alcance del modelo de deterioro de la IFRS 9. Si bien muchas entidades no las tendrán, habrá muchas excepciones a esta situación. Por ejemplo, para esta nota en particular, en diferentes circunstancias las entidades podrían requerir incluir:

- revelaciones mejoradas en áreas tales como prácticas de administración de riesgo de crédito en las que la IFRS 7.35F-35G tienen requerimientos específicos relacionados con varios juicios realizados al aplicar el modelo de pérdida crediticia esperada de la IFRS 9
- información cuantitativa y cualitativa sobre los montos que surgen de las pérdidas crediticias esperadas de acuerdo con la IFRS 7.35H -35L. Estas revelaciones requieren información cuantitativa sobre los cambios en las provisiones para pérdidas crediticias dentro de los tres grupos, junto con otra información relacionada con los cambios en los montos brutos equivalentes.

FRS 7.35N	Cuentas por cobrar a clientes días de vencimiento					
FRS 7.IG20D	Corriente	Más de 30 días	Más de 60 días	Más de 90 días	Total	
	Al 31 de diciembre de 2025					
FRS 7.35G (a)	Tasa de pérdida crediticia esperada	1.7%	6.5%	18%	60%	-
FRS 7.35G (a)	Valor bruto en libros	29,620	827	671	147	31,265
	Pérdida crediticia esperada durante la vida	504	54	121	88	767

IFRS 7.35N	Cuentas por cobrar a clientes días de vencimiento					
IFRS 7.42P	Corriente	Más de 30 días	Más de 60 días	Más de 90 días	Total	
	Al 31 de diciembre de 2024					
IFRS 7.35G (a)	Tasa de pérdida crediticia esperada	1.5%	6%	16%	55%	-
IFRS 7.35G (a)	Valor bruto en libros	22,032	925	828	104	23,889
	Pérdida crediticia esperada durante la vida	331	56	135	57	579

IFRS 7.35H (b) (iii)	El saldo final de la reserva para cuentas incobrables y activos de contrato al 31 de diciembre de 2025 se concilia con el saldo inicial como sigue:				
			Activos de contrato	Cuentas por cobrar	
		Reserva para cuentas incobrables inicial al 1 de enero de 2024	80	251	
		Pérdida reconocida durante el año	-	225	
		Reserva para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2024	80	476	
IFRS 7.35I (c)		Pérdida reconocida durante el año	20	221	
		Reserva no utilizada y cancelada durante el año	-	(10)	
		Reserva para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2025	100	667	

Guía: En este ‘Ejemplo de Estados Financieros’, todas las cuentas por cobrar a clientes se han evaluado colectivamente para el riesgo crediticio. Puede haber situaciones en la práctica en las que no sería apropiado evaluar todas las cuentas por cobrar de manera colectiva, ya sea porque las cuentas por cobrar tienen diferentes subcategorías que no comparten el mismo riesgo crediticio o el tamaño de la cuenta por cobrar es tal que se gestiona y evalúa de forma individual. Como tal, se requiere que la entidad revele información sobre cómo una entidad ha agrupado los instrumentos financieros si se evalúan o miden de forma colectiva.

La matriz que se usa para revelar la exposición al riesgo crediticio para las cuentas por cobrar a clientes, que se mencionan anteriormente, es diferente del uso de la matriz de reserva por deterioro de conformidad con la IAS 39. La revelación del riesgo crediticio según la IFRS 9 se proporciona por grados de riesgo crediticio y, en este caso, el vencimiento es un indicador de las calificaciones de riesgo crediticio (IFRS 7.35M, 35N). Por las razones expresadas anteriormente, la entidad no ha incluido las revelaciones de la IFRS 7.35M relacionadas con otros activos financieros, tales como montos vencidos que adeudan los bancos.

Inversiones de deuda

IFRS 7.35F	Se considera que todas las inversiones del Grupo en bonos y obligaciones medidos a costo amortizado tienen un riesgo de crédito bajo y la reserva para pérdidas reconocida se basa en la pérdida esperada en 12 meses. La Gerencia considera que el ‘riesgo crediticio bajo’ para los bonos y obligaciones que cotizan es para aquellos con calificaciones crediticias externas de alta calidad (grado de inversión).
------------	---

Otras cuentas por cobrar

IFRS 7.35F

Otros activos financieros a costo amortizado incluyen montos por cobrar a ABC Ltd.

El saldo al cierre al 31 de diciembre de 2025, de la reserva de las otras cuentas por cobrar e inversiones de deuda, a costo amortizado, se concilia con el saldo inicial de la siguiente manera:

	Cambios netos en el capital de trabajo:	Otras cuentas por cobrar	Inversiones de deuda
Reserva inicial al 1 de enero de 2024		3	30
Pérdida reconocida durante el año		1	2
Reserva para pérdidas al 31 de diciembre de 2024		4	32
IFRS 7.35I (c) Cuentas por cobrar aplicadas contra la reserva durante el año		-	1
Reserva para pérdidas al 31 de diciembre de 2025		4	33

IFRS 7.36

El Grupo también está expuesto al riesgo de crédito relacionado con los activos derivados que se miden a valor razonable con cambios en resultados. La exposición máxima al 31 de diciembre de 2025 es el monto registrado en libros de estos instrumentos de \$212 (\$490 para 2024).

34.3 Análisis de riesgo de liquidez

IFRS 7.33 (a)  
IFRS 7.33 (b)  
IFRS 7.39 ©

El riesgo de liquidez consiste en que el Grupo pueda no ser capaz de cumplir con sus obligaciones. El Grupo gestiona sus necesidades de liquidez al monitorear pagos de servicio de deuda programados para pasivos financieros a largo plazo, así como pronosticar entradas y salidas de efectivo en el negocio día a día. Los datos que se utilizan para analizar estos flujos de efectivo son consistentes con los datos utilizados en el análisis de vencimiento contractual que se presenta más adelante. Las necesidades de liquidez se monitorean en distintos rangos de tiempo, en el día a día, en una base semanal, así como en una base de proyección a 30 días. Las necesidades de liquidez a largo plazo para un periodo de 180 días y de 360 días se identifican mensualmente. Los requerimientos de efectivo neto se comparan con las facilidades de préstamo disponibles para poder determinar el alcance máximo o cualquier déficit. Este análisis muestra que se espera tener facilidades de préstamos disponibles y que éstas sean suficientes durante todo el periodo analizado.

IFRS 7.39 (c)  
IFRS 7.B11F

El objetivo del Grupo es mantener efectivo e inversiones realizables para cumplir con sus requerimientos de liquidez para periodos de 30 días como mínimo. Este objetivo se cumplió para los periodos reportados. El financiamiento para las necesidades de liquidez a largo plazo se protege adicionalmente mediante un monto adecuado de líneas de crédito comprometidas y mediante la capacidad de vender activos financieros de largo plazo.

El Grupo considera los flujos de efectivo esperados de los activos financieros al evaluar y administrar el riesgo de liquidez, en particular sus recursos de efectivo y sus cuentas por cobrar. Los recursos de efectivo existentes del Grupo y las cuentas por cobrar (ver Nota 15) exceden significativamente los requerimientos de flujo de efectivo actuales. Los flujos de efectivo de clientes y otras cuentas por cobrar, todos vencen contractualmente en los primeros seis meses.

IFRS 7.39 (a)  
IFRS 7.B11

A partir del 31 de diciembre de 2025, los pasivos financieros no derivados del Grupo tienen vencimientos contractuales (incluyendo pagos de interés cuando apliquen) tal y como se resume a continuación:

	Circulante		No circulante	
	En 6 meses	6 a 12 meses	1 a 5 años	Después de 5 años
31 de diciembre de 2025				
Préstamos	280	280	1,761	8,215
Otros préstamos bancarios	4,565	-	-	-
Bonos no convertibles	208	208	8,888	-
Cuentas por pagar	8,497	-	-	-
	13,550	488	10,649	8,215

IFRS 7.39 (a)  
IFRS 7.B11

Esto se compara con el vencimiento de los pasivos financieros no derivados del Grupo en periodos anteriores de la siguiente manera:

	Circulante		No circulante	
	En 6 meses	6 a 12 meses	1 a 5 años	Después de 5 años
31 de diciembre de 2024				
Préstamos	289	289	1,781	8,508
Otros préstamos bancarios	3,124	-	-	-
Bonos no convertibles	208	208	9,303	-
Cuentas por pagar	6,550	-	-	-
	10,171	497	11,084	8,508

Los montos anteriores reflejan los flujos de efectivo contractuales sin descuento, que pueden diferir de los valores registrados de los pasivos en la fecha de reporte. El préstamo subordinado del accionista de \$5,000 durante los periodos de reporte no se incluye ya que éste sólo es pagadero al momento de la liquidación de Grupo Illustrative Corporation. El pago anual de intereses es de \$200.

IFRS 7.39 (b)  
IFRS 7.B11

Al evaluar y administrar los riesgos de liquidez de sus instrumentos financieros derivados, el Grupo considera tanto las entradas como las salidas de efectivo contractuales. Los flujos de efectivo contractuales de los activos y pasivos financieros derivados del Grupo son los siguientes:

	2025		2024	
	En 6 meses	6 a 12 meses	En 6 meses	6 a 12 meses
Contratos de futuros liquidados en bruto				
Salida de flujo efectivo	(212)	(6,978)	(190)	(7,100)
Entrada de flujo efectivo	300	7,509	203	7,050
	88	531	13	(50)

Los instrumentos financieros derivados reflejan contratos de futuro en monedas extranjeras (ver Nota 15.4) que se liquidarán con base en los montos brutos.

## 35 Mediciones de valor razonable

### 35.1 Medición de valor razonable de instrumentos financieros

IFRS 13.76  
IFRS 13.81  
IFRS 13.86

Los activos financieros y pasivos financieros medidos a valor razonable en el estado de posición financiera se agrupan en tres Niveles de una jerarquía de valor razonable. Los tres Niveles se definen basándose en la observancia de partidas relevantes para la medición, de la siguiente manera:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2: partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente
- Nivel 3: partidas no observables para el activo o pasivo.

La siguiente tabla muestra los Niveles de la jerarquía de los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable de manera recurrente:

31 de diciembre de 2025	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos financieros</b>				
Valores de capital cotizados en bolsa	421	-	-	421
Inversión en XY Ltd.	-	-	752	752
Otros activos financieros a corto plazo	655	-	-	655
Contratos de futuros en dólares americanos – cobertura de flujo de efectivo	-	467	-	467
Contratos de futuros en libras esterlinas – cobertura de flujo de efectivo	-	134	-	134
Otros contratos de futuros en moneda extranjera – mantenidos para negociación	-	115	-	115
<b>Total de activos</b>	<b>1,076</b>	<b>716</b>	<b>752</b>	<b>2,544</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Contraprestación contingente (Nota 25)	-	-	(620)	(620)
<b>Valor razonable neto</b>	<b>1,076</b>	<b>716</b>	<b>132</b>	<b>1,924</b>

  

31 de diciembre de 2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos financieros</b>				
Valores de capital cotizados en bolsa	343	-	-	343
Inversión en XY Ltd.	-	-	720	720
Contratos de futuros en libras esterlinas – cobertura	-	230	-	230
Fondos de mercado de dinero	649	-	-	649
Contratos de futuros en dólares americanos – cobertura de flujo de efectivo	-	212	-	212
<b>Total de activos</b>	<b>992</b>	<b>442</b>	<b>720</b>	<b>2,154</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Contratos de futuros en dólares americanos – cobertura de flujo de efectivo	-	(160)	-	(160)
<b>Valor razonable neto</b>	<b>992</b>	<b>282</b>	<b>720</b>	<b>1,994</b>

IFRS 13.93 (c)

Por los años de 2025 y 2024 no se realizaron transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2.

IFRS 13.93 (d)

#### Medición de valor razonable de instrumentos financieros

IFRS 13.93 (g)

El equipo de finanzas del Grupo realiza valuaciones de las partidas financieras para efectos de presentación de información financiera, incluyendo valores razonables Nivel 3, consultando a especialistas en valuación terceros para las valuaciones complejas. Las técnicas de valuación se seleccionan con base en las características de cada instrumento, con el objetivo general de maximizar el uso de la información basada en el mercado. El equipo de finanzas reporta directamente al Director de Finanzas y al Comité de Auditoría. Los procesos de valuación y los cambios en el valor razonable los discuten los miembros del Comité de Auditoría y el equipo de valuación por lo menos una vez al año, de acuerdo con las fechas de presentación de información financiera del Grupo.

Las técnicas de valoración utilizadas para los instrumentos clasificados en los Niveles 2 y 3, se describen a continuación:

#### Contratos de futuros en moneda extranjera (Nivel 2)

Los contratos de futuros en moneda extranjera del Grupo no se negocian en mercados activos. Estos han sido valuados a valor razonable utilizando los tipos de cambio a futuro y las tasas de interés observables correspondientes al vencimiento del contrato. Los efectos de las partidas no observables no son significativos para los contratos a futuro en moneda extranjera.

IFRS 13.93 (d)  
IFRS 13.93 (h)

### Contraprestación contingente (Nivel 3)

El valor razonable de la contraprestación contingente relacionada con la adquisición de Goodtech (ver Nota 5.1) se estima utilizando la técnica del valor presente. El valor razonable de \$620 se estima ponderando la probabilidad de las salidas futuras de efectivo estimadas, el ajuste por el riesgo y el descuento al 7.4%. Las salidas de efectivo ponderadas por la probabilidad antes de los descuentos son \$655 y reflejan la estimación de la Gerencia de un 50% de probabilidad de que se alcance el nivel objetivo del contrato. La tasa de descuento utilizada es de 7.4%, basada en la tasa de endeudamiento incremental estimada del Grupo de los pasivos no garantizados a la fecha de presentación de información financiera, y por lo tanto refleja la posición crediticia del Grupo. Los efectos en el valor razonable del riesgo y la incertidumbre en los flujos de efectivo futuros se manejan mediante el ajuste de los flujos de efectivo estimados en lugar de ajustar la tasa de descuento.

### Inversión en XY Ltd. (Nivel 3)

El valor razonable de esta inversión fue determinado con base en un apropiado modelo de valuación de capital, el cual considera la política de dividendos de XY Ltd., y su historial y expectativas de resultados futuros basados en un adecuado factor de crecimiento para entidades públicas similares y una tasa de descuento ajustada por su nivel de riesgo.

La siguiente tabla proporciona información sobre la sensibilidad de la medición de valor razonable con cambios en las partidas más significativas:

IFRS 13.93 (h)

Partida	Datos significativos no observables	Estimación del dato	Sensibilidad en la medición valor razonable del dato
Contraprestación contingente	Probabilidad de lograr el objetivo	50%	Un incremento del 60% (decremento del 40%) incrementaría (disminuiría) el valor razonable en \$125.
Inversión en XY Ltd.	Múltiplo de utilidades	5%	Un incremento en el factor de crecimiento de 100 puntos base y una menor tasa de descuento en 100 puntos base incrementaría el valor razonable en \$65. Reducir el factor de crecimiento en 100 puntos base e incrementar la tasa de descuento en 100 puntos base reduciría el valor razonable \$85.
Inversión en XY Ltd.	Tasa de descuento ajustada por riesgo	15%	

No existe una interrelación mayor entre los datos significativos (estimación de la Gerencia de que el objetivo establecido en el contrato será logrado) y los datos no observables.

### Mediciones del valor razonable Nivel 3

La reconciliación entre los montos registrados en libros de los instrumentos financieros clasificados dentro del Nivel 3 es la siguiente:

	Contraprestación contingente	Inversión en XY Ltd.
IFRS 13.93 (e)		
IFRS 13.93 (e) (iii)		
IFRS 13.93 (e) (i)		
IFRS 13.93 (f)		
Ganancia reconocida en 1 de enero de 2024	-	460
Monto reconocido en ganancias o pérdidas	-	260
Saldo al 31 de diciembre de 2024	-	720
Adquirido a través de una combinación de negocios	(600)	-
Monto reconocido en ganancias o pérdidas	(20)	32
Saldo al 31 de diciembre de 2025	(620)	752
Total incluido en resultados de pérdidas no realizadas sobre instrumentos en el Nivel 3		
2024		
Ingreso financiero	-	260
2025		
Costo financiero	(20)	-
Ingreso financiero	-	32

Instrumentos financieros medidos a costo amortizado mediante el cual se revela el valor razonable  
Ver Notas 15.2

### 35.2 Medición del valor razonable de activos no financieros

La siguiente tabla muestra los Niveles de la jerarquía de los activos no financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31 de diciembre de 2025				
Propiedades, planta y equipo:				
– terreno para producción en Euroland	-	-	7,697	7,697
– terreno Goodtech	-	-	730	730
Propiedades de inversión:				
– edificio de oficinas en Euroland	-	-	4,552	4,552
– propiedad de inversión Goodtech	-	-	75	75
– edificio de oficinas en Estados Unidos	-	-	8,035	8,035
31 de diciembre de 2024				
Propiedades, planta y equipo:				
– terreno para producción en Euroland	-	-	7,697	7,697
– terreno Goodtech	-	-	-	-
Propiedades de inversión:				
– edificio de oficinas en Euroland	-	-	4,366	4,366
– edificio de oficinas en Estados Unidos	-	-	7,911	7,911

IFRS 13.93 (d)  
IAS 40.75 (e)  
IAS 16.77 (b)

El valor razonable de los principales inmuebles del Grupo se estima con base en valuaciones realizadas por tasadores inmobiliarios independientes, calificados a nivel profesional. La información y los supuestos importantes se desarrollan en estrecha colaboración con la Gerencia. Los procesos de valuación y los cambios en el valor razonable los revisa el Consejo de Administración y el Comité de Auditoría en cada fecha de presentación de información financiera.

IFRS 13.93 (d)  
IFRS 13.93 (g)  
IAS 16.77(a)

#### Terreno ubicado en Euroland (Nivel 3)

La valuación se llevó a cabo utilizando un enfoque de mercado que refleja los precios observados en transacciones de mercado recientes para propiedades similares e incorpora ajustes por factores específicos al terreno en cuestión, incluyendo tamaño del terreno, ubicación, gravámenes y uso actual. En 2025, un ajuste negativo de 7.5% se incorporó por estos factores. El terreno se revaluó el 23 de noviembre de 2025. El terreno se había revaluado previamente en noviembre de 2021.

IFRS 13.93 (h)

El dato más significativo utilizado, que no es observable, es el ajuste por factores específicos de los terrenos en cuestión. La magnitud y la dirección de este ajuste dependen del número y las características de las transacciones de mercado observables en propiedades similares que se utilizan como punto de partida para la valoración. Aunque esta información es un juicio subjetivo, la Gerencia considera que la valuación general no se vería afectada materialmente por supuestos alternativos razonablemente posibles.

IFRS 13.93 (d)

Un terreno con un valor razonable de \$730, reconocido en la adquisición de Goodtech en marzo de 2025 (ver Nota 5.1), no fue revaluado a la fecha de reporte. La Gerencia determinó que el efecto por los cambios en los valores razonables entre la fecha adquisición y la de reporte no es material.

IFRS 13.93 (d) **Edificios de oficinas en la zona Europea y los Estados Unidos (Nivel 3)**

Los valores razonables de los edificios de oficinas se estiman utilizando un enfoque basado en ingresos que capitaliza el flujo de ingresos por rentas estimados neto de los costos de operación proyectados, utilizando una tasa de descuento derivada de los rendimientos de mercado implícitos en las transacciones recientes de propiedades similares. Cuando la renta real difiere sustancialmente de los alquileres estimados se han realizado ajustes en el valor de dicha renta. El flujo estimado de la renta toma en cuenta el nivel de ocupación actual, las estimaciones de las tasas futuras de vacantes, los términos de contratos de arrendamiento existentes y las expectativas para alquileres a partir de contratos de arrendamiento futuros sobre la vida económica restante de los edificios. Los edificios de oficinas se revalúan anualmente a la fecha de reporte.

IFRS 13.93 (h) Los datos más significativos, que no son observables, es el valor de renta estimado, los supuestos sobre las tasas de ocupación y la tasa de descuento. El valor razonable se incrementa si la renta estimada y la tasa de ocupación aumentan o si la tasa de descuento (rendimientos del mercado) disminuye. Las valuaciones generales son sensibles a los tres supuestos. La Gerencia considera que la gama de supuestos alternativos razonablemente posibles es mayor para los valores de renta y las tasas de ocupación y que también existe una interrelación entre estos factores. La información utilizada en la valuación al 31 de diciembre de 2025 fue la siguiente:

	Euroland	Estados Unidos
Valor de la renta	\$ 108/m2	. USD 65/m2
Tasas de ocupación	9%	11%
Tasa de descuento (rendimientos del mercado)	7.4%	3.7%

IFRS 13.93 (d) Una propiedad de inversión con un valor razonable de \$75, reconocida en la adquisición de Goodtech (ver Nota 5.1), en marzo de 2025, no se ha revaluado en la fecha del informe. La Gerencia determinó que el efecto de los cambios en el valor razonable entre la adquisición y la fecha de reporte no es material.

La reconciliación entre los montos registrados en libros de los activos no financieros clasificados dentro del Nivel 3 es como se muestra a continuación:

	PPyE Terreno para producción	Propiedades de inversión Euroland	Estados Unidos	
IFRS 13.93 (e)	Saldo inicial al 1 de enero de 2025	7,697	4,366	7,911
IFRS 13.93 (e) (i)	Ganancias reconocidas en resultados:			
	– aumento en el valor razonable de la propiedad de inversión	-	186	124
IFRS 13.93 (e)(ii)	Ganancias reconocidas en otro resultado integral:			
	– revaluación del terreno	303	-	-
	– diferencias por conversión de moneda de operaciones en el extranjero	(21)	-	-
IFRS 13.93 (e) (iii)	Adquirido en una combinación de negocios	730	75	-
	Saldo al 31 de diciembre de 2025	8,709	4,627	8,035
IFRS 13.93 (f)	Monto total incluido en resultados para ganancias no realizadas en activos Nivel 3	-	186	124
IFRS 13.93 (e)	Saldo inicial al 1 de enero de 2024	7,697	4,293	7,809
IFRS 13.93 (e) (i)	Ganancias reconocidas en resultados:			
	– aumento en el valor razonable de la propiedad de inversión	-	73	102
IFRS 13.93 (e) (ii)	Ganancias reconocidas en otro resultado integral:			
	– revaluación del terreno	-	-	-
	Adquirido en una combinación de negocios	-	-	-
	Saldo al 31 de diciembre de 2024	7,697	4,366	7,911
IFRS 13.93 (f)	Monto total incluido en resultados para ganancias no realizadas en activos Nivel 3	-	73	102



## 36 Políticas y procedimientos de administración de capital

IAS 1.134

Los objetivos sobre la administración de capital del Grupo son:

- garantizar la habilidad del Grupo para continuar como negocio en marcha
- proporcionar un retorno adecuado a los accionistas

A través de fijar precios a los productos y servicios de manera conmensurada con el nivel de riesgo.

IAS 1.135 (a) (i)

El Grupo monitorea el capital con base en el monto registrado de capital contable más su préstamo subordinado, menos el efectivo y los equivalentes de efectivo tal y como se presentan en el estado consolidado de posición financiera y las coberturas de flujo de efectivo reconocidos en otras partidas de resultado integral.

IAS 1.135 (a) (ii)

El objetivo del Grupo en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento total de 1:6 a 1:4. Esto está en línea con los convenios del grupo resultantes del préstamo subordinado que ha tomado de su accionista principal en el 2021 (ver Nota 15.5).

IAS 1.135 (a) (iii)

El Grupo determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un apalancamiento excesivo. Lo anterior toma en consideración los niveles de subordinación de las diferentes clases de deuda que se mantienen. El Grupo administra la estructura de capital y hace ajustes al mismo en virtud de los cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de los activos involucrados. Para poder mantener o ajustar la estructura del capital, el Grupo puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, reducciones de capital, emisión de nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

Los montos manejados como capital por el Grupo, para los periodos de reporte bajo revisión, se resumen de la siguiente forma:

IAS 1.135 (b)

	2025	2024
Total capital contable	85,469	52,291
Préstamo subordinado	5,000	5,000
Cobertura de flujo de efectivo	(467)	160
Efectivo y equivalentes de efectivo	(34,729)	(11,197)
Capital	55,273	46,254
Total capital contable	85,469	52,291
Préstamos	25,885	24,644
Pasivos por arrendamiento	33,716	35,509
Financiamiento total	145,070	112,444
Razón de capital a financiamiento total	0.38	0.41

IAS 1.135 (d)

El Grupo ha cumplido con las obligaciones de hacer y no hacer (covenants), incluyendo el mantener proporciones de capital desde que se adquirió el préstamo subordinado en 2021. El resultado de la proporción de reducción de la deuda durante el 2025 es principalmente resultado del financiamiento para la adquisición de Goodtech (ver Nota 5.1).

## 37 Eventos posteriores a la fecha de reporte

IAS 10.8

IAS 10.21

No se ha presentado ningún evento significativo que requiera algún ajuste o que no requiriéndolo, deba revelarse, entre la fecha de reporte y la fecha de autorización.

Guía: IAS 10.3 y 10.8 requiere que en los estados financieros se consideren los eventos, ocurridos antes de la autorización para la emisión de los estados financieros. Eventos después de esa fecha no se deben considerar.

### 38 Autorización de los estados financieros

IAS 10.17                      Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2025 (incluyendo comparativos) fueron aprobados por el Consejo de Administración el 1 de marzo de 2026.

Nombre	Nombre
(Miembro del consejo 1)	(Miembro del consejo 2)

Guía: IAS 10.18 enfatiza que es importante para los usuarios saber cuándo fueron autorizados los estados financieros para su emisión dado que los mismos no reflejan eventos ocurridos después de esa fecha.

# **Anexos del Ejemplo de estados financieros consolidados**

Grupo Illustrative Corporation  
Al 31 de diciembre de 2025

# Anexo A

## Presentación del estado de resultados con base en su función

IAS 1.99

IAS 1.99 requiere un análisis de los gastos utilizando una clasificación con base ya sea en la naturaleza del gasto (NG) o en función del gasto (FG). Esto depende de la evaluación de la Gerencia sobre cual formato proporciona información que es más confiable y relevante. Este análisis debe presentarse ya sea en el cuerpo de estado de resultados o en las notas, pero la IAS 1 recomienda su presentación en el estado de resultados (como se ilustra en este 'Ejemplo de Estados Financieros').

El formato con base en NG es el utilizado en este 'Ejemplo de estados financieros'. El formato con base en FG se muestra como opción de presentación. Esta opción se presenta como un estado separado de resultados y por lo tanto el estado de utilidad integral se presenta por separado, ver dicho estado incluido en este ejemplo.

En caso de que el estado de utilidad integral (incluyendo el estado de resultados) se presente como un solo estado la parte relativa al estado de resultados incluida con base en NG debe ser sustituida por este ejemplo con base en FG.

El formato con base en NG o FG no afecta los requerimientos de presentación de otra utilidad integral. Sólo el estado de resultados es afectado.

IAS 1.104

IAS 1.104 Presentar el estado de resultados con base en FG requiere consideraciones adicionales como:

- Se requieren revelaciones adicionales sobre la naturaleza de ciertos gastos, incluyendo gastos por beneficios a empleados, depreciación, amortización y deterioro de activos no monetarios.
- La referencia de ciertas partidas específicas en el estado de resultados donde las transacciones o montos son reconocidos (por ejemplo, ver Nota 9, Nota 10 y Nota 22 de este 'Ejemplo de Estados Financieros') deben reflejar el rubro presentado en estado de resultados con base en FG.

En adición, cuando la entidad incluye el análisis de los resultados de operaciones discontinuadas en las notas a los estados financieros (ver Nota 20), dicha información debe ser presentada en el mismo formato que el utilizado para el estado de resultados. Esto facilitará un mejor entendimiento de los efectos financieros de las operaciones discontinuadas.

IAS 1.82 (ab)

No suele ser apropiado incluir una presentación mixta, mostrando algunos gastos por naturaleza y otros por función. Por lo tanto, en la mayoría de los casos, si se utiliza un formato FG todos los gastos deben incluirse en las categorías FG pertinentes, con la excepción de los cargos por deterioro en relación con los activos financieros y los activos contractuales, que deben presentarse por separado si son materiales. Todos los demás gastos deben asignarse a la clase FG apropiada con base los gastos/activos relacionados dentro del negocio. Por ejemplo, los gastos se asignarían al costo de ventas si los costos son directamente atribuibles a la generación de ingresos.

Los gastos por naturaleza, como la depreciación o el deterioro de activos no financieros, no deben presentarse por separado en el cuerpo del estado de resultado integral bajo una presentación FG, aunque se puede incluir información adicional como nota al pie de página, o utilizando una presentación "en recuadro" para proporcionar un análisis adicional de las categorías FG relevantes.

Si se utiliza una presentación mixta en el anverso del estado de pérdidas y ganancias:

- esto no debe presentar información engañosa; por ejemplo, no sería apropiado excluir los gastos directamente relacionados con los costos de los bienes vendidos del costo total de las ventas, y
- En las notas a los estados financieros debe presentarse un análisis por naturaleza o por función.

## Estados consolidados de resultados

IAS1.51 (c)	Notas	2025	2024
IAS 1.82 (a)	Ventas	205,793	191,228
IAS 1.85	Costo de ventas	(110,526)	(103,918)
IAS 1.85	Utilidad Bruta	95,267	87,310
IAS 1.85	Otros Ingresos	299	708
IAS 1.85	Costos de distribución	(12,014)	(11,537)
IAS 1.85	Gastos de administración	(57,730)	(56,434)
IAS 1.85	Costos de investigación y desarrollo	(1,690)	(1,015)
IAS 1.85	Cambio en el valor razonable de propiedades inversión	310	175
IAS 1.85 (ab)	Pérdidas por deterioro de activos financieros y activos contractuales	(212)	(228)
IAS 1.85	Otros gastos	(928)	(670)
	Utilidad de operación	23,302	18,309
IAS 1.82 (c)	Participación en los resultados de asociadas	391	141
IAS 1.82 (b)	Costos de financiamiento	(3,939)	(3,993)
IAS 1.85	Ingresos financieros	964	885
IAS 1.85	Otras partidas de financiamiento	943	1,182
	Utilidad antes de impuestos	21,661	16,524
IAS 1.82 (d)	Impuestos a la utilidad	(6,794)	(4,888)
	Utilidad del año de operaciones continuas	14,867	11,636
IAS 1.82 (e) (a)	Pérdida del año de operaciones discontinuas	(9)	(325)
IAS 1.82 (a)	Utilidad del año	14,858	11,311
	Utilidad del año atribuible a:		
IAS 1.81B (a) (i)	Participación no controladora	121	116
IAS 1.81B (a) (ii)	Accionistas de la controladora	14,737	11,195
		14,858	11,311
	Notas	2025	2024
	Utilidades por acción		
IAS 33.67A	Utilidad (pérdida) básica por acción		
IAS 33.66	Utilidad de operaciones continuas	1.19	0.93
IAS 33.68	Pérdida de operaciones discontinuas	-	(0.03)
IAS 33.66	Total	1.19	0.90
IAS 33.68A	Utilidad (pérdida) diluida por acción		
IAS 33.66	Utilidad de operaciones continuas	1.19	0.93
IAS 33.68	Pérdida de operaciones discontinuas	-	(0.03)
IAS 33.66	Total	1.19	0.90

# Anexo B

## Estado de utilidad integral presentado como un solo estado

El estado de utilidad integral en este 'Ejemplo de Estados Financieros' se presenta como dos estados separados (ver notas guía en el estado consolidado de resultados). En este Anexo se presenta como alternativa presentar un solo estado de utilidad integral (utilizando el formato de presentación con base en la naturaleza del gasto).

Los requerimientos de revelación, sin embargo, permanecen sin cambios (ver notas guía en el estado consolidado de utilidad integral).

En general, las notas a los estados financieros necesitarán adecuarse para hacer referencia al estado de utilidad integral y no al estado de resultados, donde corresponda. Por ejemplo, es necesario adecuar las operaciones discontinuadas para mostrarse como una línea separada en el estado de utilidad integral (Ver Nota 4.11). Sin embargo, se debe indicar que el término de resultados por operaciones discontinuadas continúa siendo aplicable.

## Estados consolidados de utilidad integral

IAS1.51 (c) (d-e)	Notas	2025	2024
IAS 1.82 (a)	Ingresos	8,9	205,793
IAS 1.85	Otros ingresos	299	708
IAS 1.85	Cambios en inventarios	(7,923)	(6,815)
IAS 1.85	Costos de material	(42,535)	(39,420)
IAS 1.85	Gasto por beneficios a empleados	22	(113,809)
IAS 1.85	Cambios en el valor razonable de propiedades de inversión	14	310
IAS 1.85	Depreciación, amortización y deterioro de activos no financieros	(9,993)	(8,881)
IAS 1.85	Pérdidas por deterioro de activos financieros	34.2	(212)
IAS 1.85	Otros gastos	(8,628)	(8,943)
	Utilidad de operación	23,302	18,309
IAS 1.82 (c)	Participación en los resultados de asociadas	7	391
IAS 1.82 (b)	Costos de financiamiento	27	(3,939)
IAS 1.85	Ingresos financieros	27	964
IAS 1.85	Otras partidas de financiamiento	28	943
	Utilidad antes de impuestos	21,661	16,524
IAS 1.82 (d)	Impuestos a la utilidad	29	(6,794)
	Utilidad del año de operaciones continuas	14,867	11,636
IAS 1.82 (e) (a)	Pérdida del año de operaciones discontinuas	20	(9)
IAS 1.82 (a)	Utilidad del año	14,858	11,311

	Notas	2025	2024
IAS1.51 (c) (d-e)			
IAS 1.82 (g)	Otras partidas de resultado integral:		
IAS 1.82A (a) (i)	Partidas que no serán reclasificadas a resultados posteriormente:		
IAS 16.77 (f)	Revaluación de terrenos	12	303
IAS 19.120 (c)	Remediación del pasivo por obligaciones definidas	22	3,830
IAS 16.90-91 (b)	Impuesto relacionado con partidas que no se reclasifican	21.3	(1,240)
			1,062
IAS 1.82A (a) (i)	Partidas que serán reclasificadas a resultados posteriormente:		
	Cobertura de flujo de efectivo		
IFRS 7.24C (b) (i)	- ganancias (pérdidas) del año actual	21.3	890
IFRS 7.24C (b)(iv)	- reclasificación al estado de resultados		540
IAS 1.92		21.3	(640)
IAS 21.52 (b)	Diferencias cambiarias en la conversión de operaciones del extranjero		(712)
			(664)
IAS 1.82A (b)	Participación en las otras partidas de resultado integral de inversiones contabilizadas por el método de participación		
IAS 1.92	- reclasificación al estado de resultados	7	5
IAS 1.90-91 (b)	Impuesto relacionado con partidas que se reclasificarán		(3)
		16	-
IAS 1.81A (b)	Otras partidas de resultado integral del periodo, neto de impuesto		176
			95
IAS 1.81A (c)	Total de la utilidad integral del periodo		2,657
			(2,897)
	Utilidad del año atribuible a:		
IAS 1.81B (a) (i)	Participación no controladora		121
IAS 1.81B (a) (ii)	Accionistas de la controladora		116
			14,737
			11,195
			14,858
			11,311
	Total de la utilidad integral atribuible a:		
IAS 1.81B (b) (i)	Participación no controladora		121
IAS 1.81B (b) (ii)	Accionistas de la controladora		116
			17,394
			8,298
			17,515
			8,414
	Notas	2025	2024
	Utilidades por acción	30	
IAS 33.67A	Utilidad (pérdida) básica por acción		
IAS 33.66	Utilidad de operaciones continuas	1.19	0.93
IAS 33.68A	Pérdida de operaciones discontinuas	-	(0.03)
IAS 33.66	Total	1.19	0.90
IAS 33.67A	Utilidad (pérdida) diluida por acción		
IAS 33.66	Utilidad de operaciones continuas	1.19	0.93
IAS 33.68A	Pérdida de operaciones discontinuas	-	(0.03)
IAS 33.66	Total	1.19	0.90

# Anexo C

## Fechas de entrada en vigor de nuevas normas

Basado en las normas emitidas al 31 de agosto de 2025

Norma	Título de la Norma, Interpretación o Modificación	Efectiva para períodos anuales de reporte que comienzan el o después del	Considerada en la preparación de estados financieros	¿Permite su aplicación anticipada?
IAS 1	Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones IAS 1)	1 de enero de 2024	✓	✓
IFRS 16	Pasivo por Arrendamiento en una Venta con Arrendamiento Posterior (Modificaciones IFRS 16)	1 de enero de 2024	✓	✓
IAS 1	Pasivos no Corrientes con Condiciones Pactadas (Modificaciones IAS 1)	1 de enero de 2024	✓	✓
IFRS 7 e IAS 7	Acuerdos de Financiamiento a Proveedores (Modificaciones IAS 7 e IFRS 7)	1 de enero de 2024	✓	✓
IAS 21	Ausencia de Convertibilidad (Modificaciones IAS 21)	1 de enero de 2025	✓	✓
IFRS 9 e IFRS 17	Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros (Modificaciones IFRS 9 e IFRS 7)	1 de enero de 2026	No	✓
IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10, IAS 7	Mejoras anuales a las Normas de Contabilidad IFRS - Volumen 11	1 de enero de 2026	No	✓
IFRS 9, IFRS 7	Contratos de Electricidad Renovable (Modificaciones IFRS 9 e IFRS 7)	1 de enero de 2026	No	✓
IFRS 18	IFRS 18 'Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros'	1 de enero de 2027	No	✓
IFRS 19	IFRS 19 'Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar'	1 de enero de 2027	No	✓
IFRS 19	Modificaciones a la IFRS 19 'Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar'	1 de enero de 2027	No	✓

No necesariamente todas las Normas enumeradas anteriormente son aplicables a este 'Ejemplo de Estados Financieros', pero han sido consideradas en la preparación de los mismos.









