



C O R P O R A T I V O
FRAGUA



INFORME
ANUAL

20
25



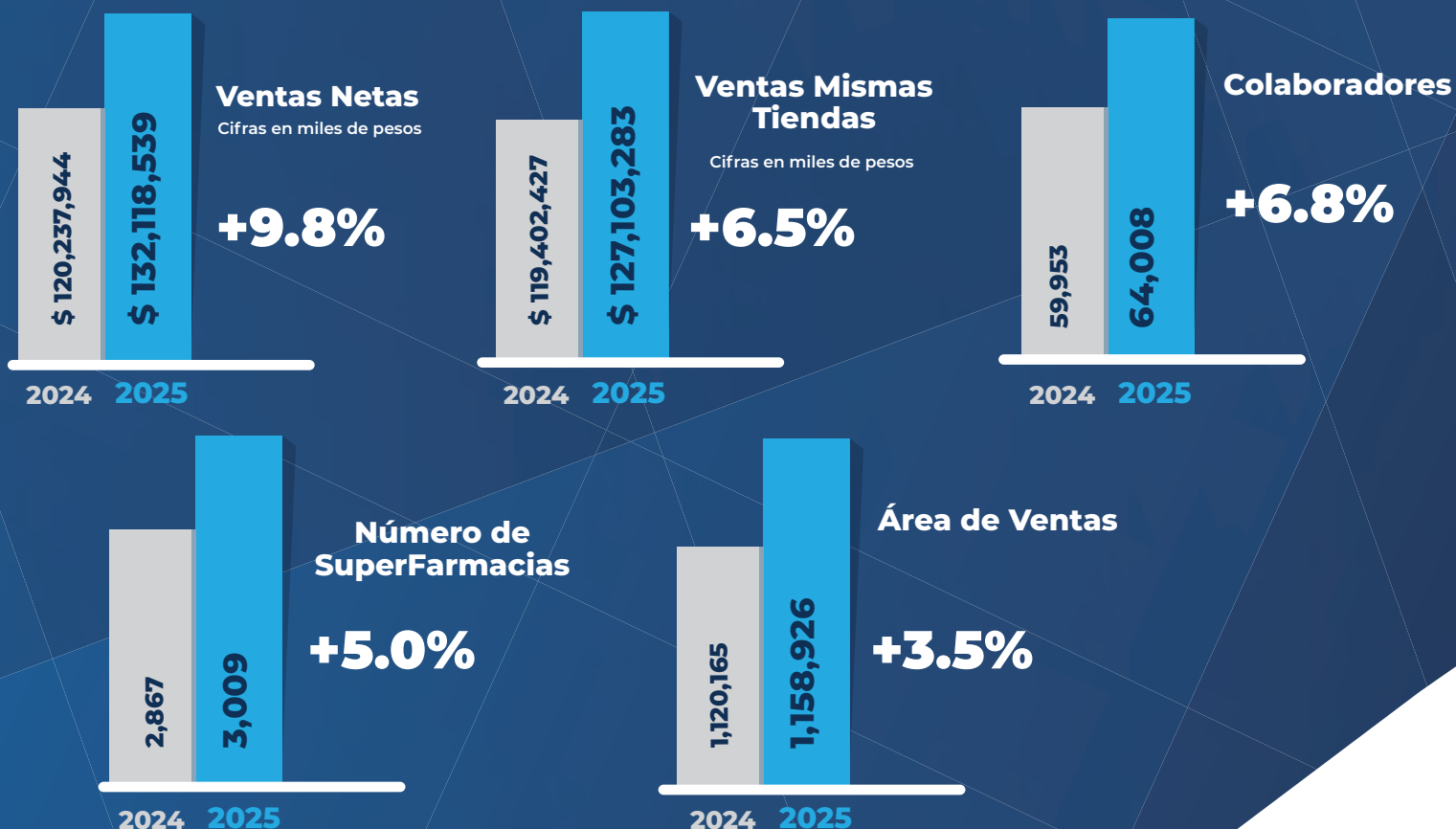
La cadena de **SuperFarmacias más importante de México** por su volumen de ventas y número de sucursales.



CONTENIDO

Indicadores Principales	03
Informe del Consejo de Administración	06
Corporativo FRAGUA	10
Cobertura	12
Crecimiento con Bases Sólidas	18
Las Cuatro Fortalezas	20
I.- Concepto de SuperFarmacia	
II.- Colaboradores	
III.- Tecnología	
IV.- Centros de Distribución	
Estados Financieros	28
Informe del Comité de Auditoría	
Informe del Comité de Prácticas Societarias	
Informe del Auditor Independiente	
Estado de Situación Financiera Consolidada	
Estado Consolidado de Resultado y Otro Resultado Integral	
Estado Consolidado de Cambios al Patrimonio	
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	
Notas a los Estados Financieros Consolidados	
Consejo de Administración	50

INDICADORES PRINCIPALES



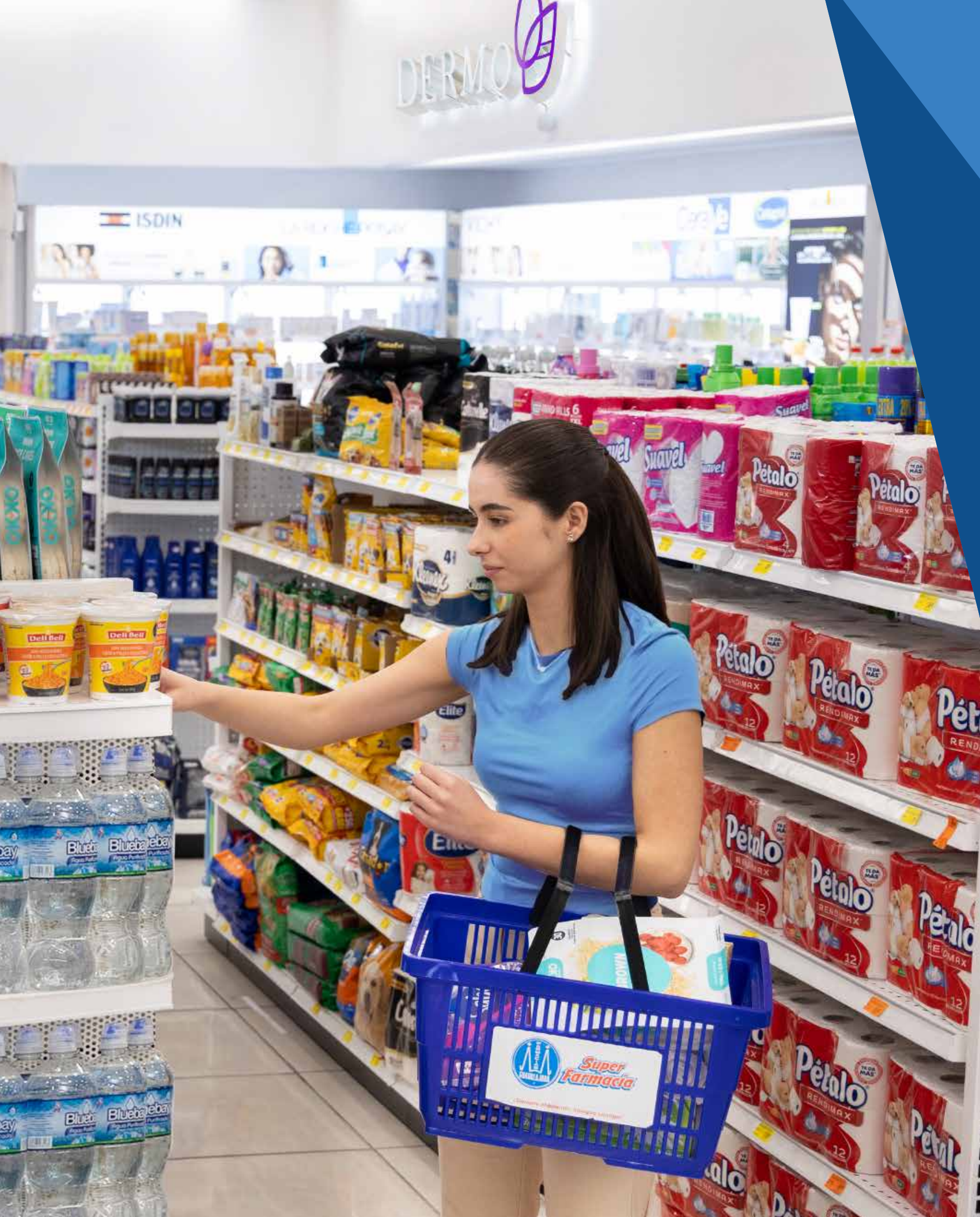
	2024 miles de pesos	2025 miles de pesos	Variación crecimiento %
Ventas Netas	\$ 120,237,944	\$ 132,118,539	9.8%
Utilidad Bruta	\$ 28,143,576	\$ 31,203,228	10.8%
Utilidad Operativa	\$ 7,771,804	\$ 8,238,357	6.0%
Utilidad Neta	\$ 4,902,005	\$ 4,686,936	(4.3)%
EBITDA	\$ 9,311,135	\$ 10,049,587	7.9%
Activo Total	\$ 57,527,653	\$ 63,030,097	9.6%
Pasivo Total	\$ 32,113,545	\$ 33,842,726	5.4%



Perfumería



Tuvimos un **crecimiento anual** en ventas del **9.8%**.



INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Informe de la Dirección cuarto trimestre 2025

Corporativo FRAGUA S.A.B. de C.V., Informa sus resultados del periodo octubre – diciembre del año 2025, se resaltan algunos aspectos importantes sobre la empresa. Todas las cifras y crecimientos incluidos en este informe están en términos nominales y presentados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Los resultados fueron favorables en comparación con el sector comercio, lo que nos motiva a continuar con nuestro plan de inversión y crecimiento, incursionando en nuevas ciudades y manteniendo cuidadosamente la rentabilidad y la eficiencia.



Para FRAGUA algunos de los hechos más relevantes del año 2025 son los siguientes:

- Por vigésimo octavo año consecutivo, se cumplió con creces el plan de expansión, se superó la meta en 22 “**SuperFarmacias**”. A diciembre del 2025 los puntos de venta llegaron a 3,009, en comparación con los 2,867 del cierre del 2024; lo que representó 142 sucursales nuevas.
- La presencia en la República Mexicana llegó a 505 ciudades en los 32 estados, logrando en 2025 incorporar 20 nuevas ciudades.
- Las ventas totales del año ascendieron a \$132,119 millones de pesos, lo que representó un crecimiento de 9.8% con relación al año anterior. En el cuarto trimestre 2025 las ventas fueron de \$34,020 millones de pesos y reflejaron un crecimiento de 9.3% con relación al mismo trimestre del año anterior.
- La Utilidad Bruta, presentó crecimiento comparada con el año anterior.
- El área de ventas se incrementó un 3.5% en relación con los metros cuadrados del 2024.
- Los colaboradores de **FRAGUA** llegaron a 64,008, con 4,055 nuevas posiciones que representan un 6.8% de crecimiento en los últimos doce meses.
- El balance mantiene una estructura financiera sana con liquidez y reservas suficientes para financiar el programa de crecimiento de tiendas.

Hemos fortalecido de manera importante los procesos y operaciones, haciendo cada vez más eficiente a la empresa. **FRAGUA** permanece como la cadena de “**SuperFarmacias**” más importante de México por el volumen de ventas y la presencia nacional.

EXPANSIÓN

El ejercicio 2025, fue positivo en lo que se refiere a expansión y al programa de crecimiento; nuevamente se superó el objetivo, llegando a 142 nuevos puntos de venta. Estos acercaron a **FRAGUA** a un mayor número de clientes, localizados en 505 ciudades en los 32 estados del país. Se incluyeron 20 ciudades nuevas en el año.

Las aperturas en el 2025 se dieron de la siguiente manera: en el primer trimestre se abrieron 9, en el segundo fueron 47 puntos de venta, en el tercer trimestre se logró la inauguración de 21 y en el último trimestre se incluyeron 65 nuevas sucursales.

Durante el año 2025, se abrieron sucursales en 29 de los 32 estados de la república, exceptuando Colima, Tlaxcala y Zacatecas.

El área de ventas de las sucursales tuvo un incremento de 3.5% comparado con el cuarto trimestre del 2024. Alcanzó 1,158,926 metros cuadrados, repartidos en las 3,009 sucursales en operación.

El número de visitas de clientes se incrementó 3.9% con relación al año anterior.

VENTAS

El total de ventas de Corporativo **FRAGUA** en el año ascendió a \$132,119 millones de pesos; representa un incremento de 9.8% comparado con los \$120,238 millones de pesos del mismo periodo del año anterior.

En términos individuales, las ventas del cuarto trimestre de este año fueron de \$34,020 millones de pesos, logrando un crecimiento de 9.3% con relación al cuarto trimestre del 2024, que fueron de \$31,116 millones de pesos.

Durante el año 2025, las Ventas Mismas Tiendas que representan las ventas de las sucursales con más de un año en operación, tuvieron un crecimiento de 6.5% en relación con el año anterior.

PRODUCTIVIDAD

En 2025, el crecimiento y los logros presentados son muestra de que las estrategias aplicadas han dado buenos resultados.

La utilidad bruta del año creció 10.8% comparada con el año anterior. Se incrementó de \$28,144 millones de pesos en el 2024 a \$31,203 millones de pesos en el 2025. El margen bruto se incrementó de 23.4% en 2024 a un 23.6% en 2025.

El margen bruto del trimestre llegó a 23.0%, en comparación con 24.1% del mismo trimestre de 2024.

En 2025 los gastos fueron de \$25,740 millones de pesos, mientras que en 2024 fueron de \$22,454 millones de pesos; el crecimiento fue del 14.6%, asociado principalmente a incremento en costos laborales. En porcentaje representó 19.5% de las ventas en 2025, contra un 18.7% en el ejercicio anterior.

En el cuarto trimestre del 2025, los gastos representaron 20.2% de las ventas netas, mientras que en el mismo trimestre del 2024 el 19.6%.

La utilidad operativa anual presentó un aumento de 3.8%, pasando de \$8,613 millones de pesos en 2024 a \$8,948 millones de pesos en 2025; el margen operativo llegó a 6.8% en proporción a las ventas, comparado con el 7.2% del 2024.

En el cuarto trimestre, el margen de operación varió de 7.1% en 2024 a 6.1% en el 2025.

Finalmente, la utilidad neta del año tuvo un ajuste de -4.3%, quedando en \$4,687 millones de pesos en comparación con los \$4,902 millones de pesos en el 2024. El margen neto del año llegó a 3.5% en comparación con 4.1% del año pasado.

En el trimestre individual, la utilidad neta llegó a 3.1% sobre las ventas, mostrando una variación del -21.1%, al pasar de \$1,319 millones de pesos en el cuarto trimestre 2024 a \$1,040 millones de pesos en el mismo trimestre del 2025, debido a estrategias de precios, presión por los gastos de nómina y al incremento en el costo integral de financiamiento.

En términos de estructura financiera y de liquidez, **FRAGUA** concluye el ejercicio con buenos niveles, los cuales son apropiados y suficientes para el crecimiento y cumplimiento del plan de expansión del 2026.

CAPITAL HUMANO

Los Colaboradores de **Corporativo FRAGUA** han alcanzado niveles de productividad satisfactorios. La planta laboral concluyó el trimestre con 64,008 personas con empleos permanentes; las 4,055 fuentes de trabajo creadas en los últimos doce meses, representan un incremento de 6.8%.

La capacitación, eficiencia y la mejora continua, siguen siendo la base primordial que apoya los planes de expansión y desarrollo de **FRAGUA**.



CENTROS DE DISTRIBUCIÓN

Para lograr mantener una logística eficiente y oportuna, se mantienen en coordinación los tres centros de distribución y los cinco cruces de andén, junto con la flotilla y las sucursales, con lo cual se logra tener los productos en cada una de las 3,009 **"SuperFarmacias"** en tiempo oportuno, lo que permite la satisfacción de los clientes y sirve de base para el crecimiento.

En 2025 se concluyeron los proyectos de actualización en los **CEDIS**: en el segundo trimestre una renovación tecnológica en el **CEDIS Occidente** en la que se migraron 163 tiendas, para ampliar su cobertura y en el tercer trimestre se concluyó la ampliación de capacidad en el **CEDIS Centro** para atender a 1,600 tiendas.

Además, se avanza con el proyecto ejecutivo para la construcción del **CEDIS Noroeste**, proyectado para iniciar operaciones en el 2027.

Ambos esfuerzos buscan asegurar la eficiencia logística que respalde el plan de expansión a largo plazo.

GESTIÓN DE RIESGOS Y OPORTUNIDADES

Como empresa, nos mantenemos atentos a monitorear los riesgos y oportunidades estratégicas y de operación a los que estamos expuestos, con el objetivo de mitigar los posibles impactos y con énfasis en cuidar la permanencia saludable de los negocios del Grupo.

Este 2025 reflejó para **FRAGUA** un año de grandes retos, principalmente por la desaceleración en el consumo, y el incremento en los costos laborales los cuales impactaron directamente en el gasto. Sin embargo, los resultados continúan siendo favorables, gracias al compromiso de sus colaboradores y a la preferencia de sus clientes, así como por los sistemas, la tecnología, la innovación, las estrategias de eficiencia y la experiencia, con un esfuerzo permanente, para lograr las metas de **Corporativo FRAGUA**.

OTRAS NOTAS

El Reglamento Interior de la Bolsa Mexicana de Valores, en el artículo 4.033.01 Fracción VIII en materia de Requisitos de Mantenimiento, menciona la obligación de contar con un Analista Independiente.

Con base en este lineamiento, a la fecha del presente reporte, **Corporativo FRAGUA** cuenta con la figura de Analista Independiente, que cumple con la cobertura de análisis requerida por la Bolsa Mexicana de Valores. GBM Casa de Bolsa, es la institución financiera que le ha dado seguimiento al Corporativo desde el ejercicio 2004, presentando reportes en inglés y español al público inversionista.

ATENTAMENTE



Lic. Javier Arroyo Chávez
Presidente del Consejo de Administración



CORPORATIVO FRAGUA

SUS TRES SUBSIDIARIAS



Farmacia Guadalajara, S.A. de C.V.

Compañía que ofrece el servicio de venta de productos de medicina, perfumería, fotografía, hogar, alimentos, limpieza, panadería y otros.

Filial: En abril de 2005 se crea Promotora Land, S.A. de C.V., como empresa inmobiliaria para la adquisición de terrenos y construcciones.

Filial: Empresa Innovadora de Productos Mexicanos, S.A. de C.V., inició operaciones en el 2013, incursionando en la maquila de algunas marcas propias no medicinales.



Organización de Vigilancia Comercial, S.A. de C.V.

Compañía prestadora de servicios de mantenimiento y vigilancia para **FARMACIA GUADALAJARA**.



Transportes y Envíos de Guadalajara, S.A. de C.V.

Sociedad dedicada a prestar servicios de logística a **FARMACIA GUADALAJARA** y otras empresas del Corporativo. Cuenta con flotilla propia que permite la distribución de productos.

Filial: En diciembre del 2005 se creó Trate de Occidente, S.A. de C.V. cuya función es el servicio de autotransporte en general, local y foráneo.

Inauguramos 142
nuevas Superfarmacias
durante 2025,
superando la meta.





**Contamos con
presencia en toda
la República
Mexicana.**





Super
Farmacia

FARMACIA GUAD

COMPRA EN LÍNEA
www.farmaciasguadalajara.com



Contamos con
3,009
SuperFarmacias
al servicio de
nuestros clientes.



Llegamos a
505 ciudades;
estamos cada vez
más cerca de
nuestros clientes.





CRECIMIENTO CON BASES SÓLIDAS

Corporativo FRAGUA

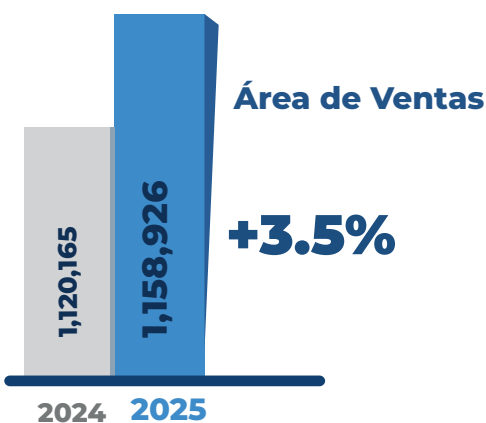
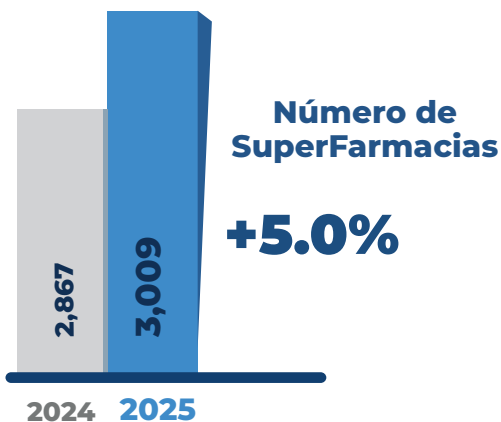
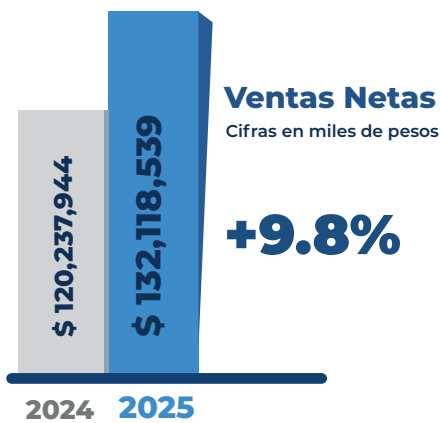
Tiene la infraestructura para llevar a cabo el plan de expansión con la apertura de nuevas sucursales. La estrategia es crecer en ventas, mejorando los márgenes, así como la rentabilidad, junto con una política eficiente de compras y un estricto control de gastos.

La expansión durante el 2025 fue acelerada. Gracias a las estrategias implementadas, se superó la meta en 22 **SuperFarmacias**, llegando a 142 nuevas sucursales. Aunado al permanente proceso de capacitación y actualización de tecnología, permitió terminar el año con **3,009** puntos de venta. Lo que representa un crecimiento en número de **SuperFarmacias** del 5.0% con respecto al año anterior.

La cobertura al día de hoy es de **32 estados** y de **505 ciudades** en la República Mexicana.

En el 2025 se logró concluir con una superficie de ventas de 1,158,926 metros cuadrados, en las 3,009 sucursales; este crecimiento refleja un incremento del 3.5% con relación al año anterior, el cual cerró con 1,120,165 metros cuadrados en área de venta.

Gracias al ambiente cálido, seguro y al rápido servicio, en todas las **SuperFarmacias** se atendieron a más de 835 millones de clientes, lo que confirma la preferencia de nuestros usuarios y el éxito del concepto de **SuperFarmacias**, así como el compromiso de la empresa de seguir satisfaciendo las necesidades de todos por nuestros clientes.



**Nuestra Pasión por Servir
nos permite brindar
atención las 24 horas,
los 365 días del año.**



**Super
Farmacia**

**24
HORAS**

FARMACIA GUADALAJARA



CUATRO FORTALEZAS

I. CONCEPTO DE SUPERFARMACIA

Nace en 1989, como fruto de una investigación de mercado entre clientes; concepto único e innovador que combina en el mismo lugar: medicinas, tienda de conveniencia y autoservicio.

Cada **SuperFarmacia** está equipada con tecnología de vanguardia y cuenta con personal altamente capacitado para atender eficientemente a todos los clientes. Se reúne en el mismo lugar, además de medicinas y alimentos, artículos para el hogar, cuidado personal, foto-electrónica, perfumería, regalos y panadería; entre otros productos de uso cotidiano.

Farmacias Guadalajara desarrolla su línea de productos de marca propia a partir de 1997; en 2025 continúa el impulso para su desarrollo. La gran aceptación y fidelidad de los clientes hacia estos artículos, hace que se siga comprometiendo con la mejor calidad y los precios más bajos.

En 1989 se creó
el concepto de
SuperFarmacia.







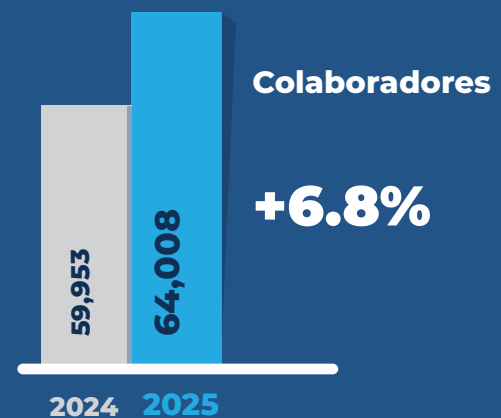


II. COLABORADORES

Parte elemental del éxito de **Corporativo FRAGUA**, es la fuerza y capacidad de su gente. El personal con que se forma, es la base sobre la cual se cimientan la productividad y la eficiencia.

En 2025 se crearon 4,055 empleos, para terminar el año con un total de 64,008 colaboradores, que trabajan con la empresa de manera entusiasta y eficiente.

Se sabe que el personal es un factor indispensable para el cumplimiento del plan de expansión, por lo que se cuenta con un continuo programa de capacitación y desarrollo.



4,055 nuevas fuentes de empleo durante el 2025.

III. TECNOLOGÍA

Para **Corporativo FRAGUA**, estar al día en los avances tecnológicos que generan mayor productividad y hacen más eficiente la operación, es uno de sus más importantes objetivos.

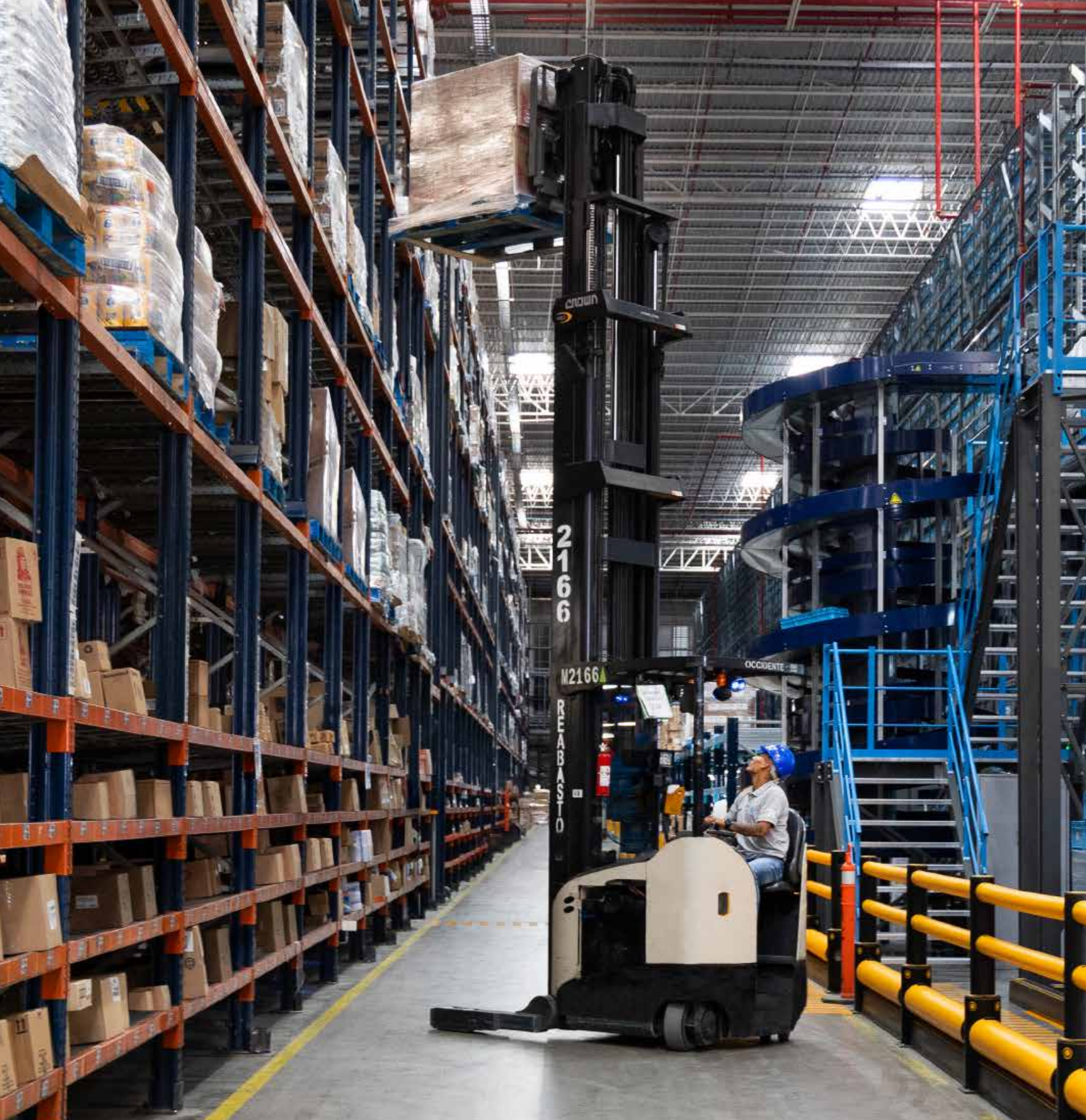
Contar con las mejores herramientas permite optimizar recursos, generando una estructura sólida para el desarrollo. La innovación en tecnologías de información, ha permitido el crecimiento y facilitado la expansión.

Gracias a los sistemas de información altamente automatizados e integrados a las comunicaciones, se ha logrado que todas las **SuperFarmacias** se encuentren conectadas en línea, lo que permite brindar un mejor nivel de servicio, un mayor control en procesos y transacciones; y una toma de decisiones más ágil y certera.

El área de sistemas entrega servicios con optimización en la relación costo-beneficio, y continuamente busca nuevas formas de atender las necesidades de la cadena de valor de la empresa, a través de las más sofisticadas tecnologías.

Contamos con
servicios en línea
que optimizan la
experiencia de
compra.





Los Centros de Distribución en coordinación con la flota, son base para el cumplimiento del plan de expansión



IV. CENTROS DE DISTRIBUCIÓN

Los Centros de Distribución, abastecen en su totalidad a los puntos de venta de la cadena. El reparto se realiza mediante equipo de transporte propio, que recorre las carreteras del país todos los días. Nuevos vehículos de mayor capacidad agilizan aún más el abastecimiento.

Los Centros de Distribución, cuentan con medios tecnológicamente avanzados y apoyan el crecimiento de la empresa para el abastecimiento de las sucursales.

Gracias al proceso de capacitación y al soporte tecnológico, la atención a los clientes es excelente desde la apertura de cada sucursal. El control sobre la distribución, el adecuado manejo de inventarios por tienda y el estricto control de los gastos de operación, permite que el crecimiento no afecte los niveles de productividad de la empresa.

Corporativo FRAGUA tiene totalmente desarrollada y prevista la apertura de nuevas sucursales dentro de su plan estratégico; cuenta con la infraestructura necesaria para realizarlo.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2025



Informe del Comité de Auditoría	29
Informe del Comité de Prácticas Societarias	30
Informe del Auditor Independiente	31
Estado de Situación Financiera Consolidada	33
Estado Consolidado de Resultado y Otro Resultado Integral	34
Estado Consolidado de Cambios al Patrimonio	35
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	36
Notas a los Estados Financieros Consolidados	37
Consejo de Administración	50

INFORME ANUAL 2025

Corporativo FRAGUA, S.A.B. de C.V.

INFORME DEL COMITÉ DE AUDITORÍA

**SEÑORES ACCIONISTAS DE
CORPORATIVO FRAGUA S.A.B. DE C.V.
PRESENTE**

Para dar cumplimiento al artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2025, este comité estudió y analizó las operaciones señaladas en el mismo, contemplando los siguientes aspectos:

EN MATERIA DE AUDITORÍA SE REVISÓ:

- El estado que guarda el sistema de control interno y de auditoría interna de la sociedad y sus subsidiarias.
 - No se observaron deficiencias ni desviaciones de importancia, sin embargo, aquellas observaciones menores fueron corregidas dentro del propio ejercicio.
 - La Dirección de Auditoría Interna desarrolló durante el año su programa de auditoría y la revisión de los controles internos, sin observaciones relevantes al respecto.
 - En ambos casos, se tomaron en cuenta las opiniones, informes, comunicados, el dictamen y la opinión de los auditores independientes.
 - La sociedad ha cumplido con los ordenamientos de la Ley del Mercado de Valores, controles internos en todas las áreas operativas y administrativas.
 - Se aplicaron las reglas y principios de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
 - Se estandarizaron las políticas de operación y de registro contable en la sociedad y sus subsidiarias, las cuales fueron ratificadas por este Comité y por el Consejo de Administración.
 - Se revisaron y evaluaron los trabajos de los auditores independientes, así como del auditor, los cuales fueron entregados de manera oportuna y cumplieron con las normas aplicables en esta materia.
 - Los dictámenes financieros incluyeron la propia opinión de los auditores, así como los estados financieros dictaminados: de situación financiera, de resultado y otro resultado integral, los cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo, al término del ejercicio de 2025, así como las notas relevantes a los mismos. Se entregó la carta de observaciones y comentarios derivados de la Auditoría.
 - La firma de los auditores independientes cumplió con los requisitos de independencia señalados por las reglas de carácter general aplicables de la Ley del Mercado de Valores.
- Se conocieron los principales resultados de las revisiones a los estados financieros y sus subsidiarias, que realizaron la firma de auditores independientes y la Dirección de Auditoría Interna, los cuales no arrojan observaciones relevantes y fueron presentados a través de los informes respectivos.
 - Durante el ejercicio de 2025, el Consejo de Administración ratificó la aprobación de las políticas contables para dar cumplimiento a la Ley del Mercado de Valores, las cuales surtieron sus efectos en los términos de Ley y se describen con mayor detalle en los informes de los auditores independientes.
 - En el presente ejercicio, no existieron observaciones relevantes formuladas por accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados y en general, de cualquier tercero; respecto de la contabilidad, controles internos y temas relacionados con la auditoría interna o independiente, ni derivadas de denuncias realizadas sobre hechos que se estimen irregulares en la administración.
 - Durante el ejercicio, se dio cabal cumplimiento a los acuerdos de la Asamblea de Accionistas y del Consejo de Administración.
 - El Comité sugirió al Consejo de Administración la ratificación de la aprobación de las políticas y los criterios de información seguidos, los cuales se consideran suficientes y adecuados y fueron aplicados consistentemente para reflejar de manera apropiada la información financiera y los resultados de operación de la emisora y sus subsidiarias.

A este comité asistieron la Directora de Finanzas y el representante de los Auditores Independientes, con el objeto de proporcionar la información, la opinión sobre la misma y atender cualquier observación de los miembros de este Comité.

Este Comité terminó sus actividades, a los 26 días del mes de febrero del 2026 en Guadalajara, Jalisco. Firman de conformidad todos sus integrantes.

ATENTAMENTE


Lic. Miguel Ángel Fadl Adib
Presidente del Comité


Lic. Pedro Garibay García de Quevedo
Miembro del Comité


Lic. Alfonso Urrea Martín
Miembro del Comité

INFORME DEL COMITÉ DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS

**SEÑORES ACCIONISTAS DE
CORPORATIVO FRAGUA S.A.B. DE C.V.
PRESENTE**

Para dar cumplimiento al artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2025, este comité estudió y analizó las operaciones señaladas en el mismo, contemplando los siguientes aspectos:

EN MATERIA DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS SE REVISÓ:

* El desempeño de los directivos relevantes.

* Las operaciones efectuadas con personas relacionadas durante el ejercicio de 2025, y se determinó lo siguiente:

- 1) La sociedad no realizó operaciones relevantes que se aparten de su giro ordinario de negocios.
- 2) Las operaciones efectuadas con socios, funcionarios y las personas con las que se mantienen vínculos de parentesco no son relevantes y se señalan dentro de las notas a los estados financieros dictaminados para el ejercicio 2025.
- 3) No se realizaron operaciones que representaran más del diez por ciento de los activos de la sociedad, ni se otorgaron garantías que rebasaran dicho porcentaje.
- 4) No existen operaciones distintas a las ya mencionadas en los párrafos anteriores, que representen más del uno por ciento del activo de la emisora.

* En cuanto a los paquetes de emolumentos o remuneraciones integrales de los directivos relevantes, este Comité analizó las propuestas que estarán en vigor durante el ejercicio 2026 y recomendó su aprobación al Consejo de Administración.

* No existieron en el ejercicio situaciones que ameritaran dispensas otorgadas por el Consejo de Administración, para que un consejero o directivo relevante aprovechara para sí o a favor de terceros, oportunidades de negocio.

A este Comité asistieron la Directora de Finanzas y el representante de los Auditores Independientes, con el objeto de proporcionar la información, la opinión sobre la misma y atender cualquier observación de los miembros de este Comité.

Este Comité terminó sus actividades a los 26 días del mes de febrero de 2026 en Guadalajara, Jalisco. Firman de conformidad todos sus integrantes.

ATENTAMENTE



Lic. Miguel Ángel Fadl Adib
Presidente del Comité



Lic. Pedro Garibay García de Quevedo
Miembro del Comité



Lic. Alfonso Urrea Martín
Miembro del Comité

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



A LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS DE CORPORATIVO FRAGUA, S.A.B. DE C.V.

Hemos auditado los estados financieros consolidados de la sociedad **CORPORATIVO FRAGUA, S.A.B. DE C.V.** y subsidiarias, que comprenden el estado de situación financiera consolidada al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el estado de resultado consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado por los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la sociedad **CORPORATIVO FRAGUA, S.A.B. DE C.V.** al 31 de diciembre de 2025 y 2024, así como de sus resultados consolidados, cambios en el patrimonio consolidado y flujos de efectivo consolidados por los años terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas, se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la sociedad, de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de estados financieros en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido, proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones claves de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría, son aquellas cuestiones que según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Responsabilidad de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros consolidados

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

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad del Grupo de continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando el principio de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones o bien, no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la sociedad, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

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

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

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debido a fraude, es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de negocio en marcha y con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo; hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada; y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

Alberto Tapia Contadores Públicos, S.C. Moore



C.P.C. José Suárez Gutiérrez
Cédula Profesional No. 2190522
Certificación No. 14419

Zapopan, Jalisco a 18 de febrero de 2026

CORPORATIVO FRAGUA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA

AL 31 DE DICIEMBRE DE:

(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

ACTIVO	2025	2024	PASIVO	2025	2024
ACTIVO CIRCULANTE:			PASIVO A CORTO PLAZO:		
Efectivo en caja y bancos (Nota 5 -e y 6)	\$ 4,020,707	\$ 6,043,022	Impuestos por pagar	\$ 1,161,801	\$ 1,183,690
Inversiones en valores (Nota 5-o)	1,756,247	121,645	Créditos bancarios a corto plazo (Nota 11)	1,073,333	920,000
Clientes (Nota 5-f y o)	288,485	622,859	Proveedores (Nota 5-o)	24,945,349	23,854,804
Deudores diversos	498,402	248,563	Arrendamiento por pagar de activo fijo C.P. (Nota 9)	624,671	651,771
Inventarios (Nota 5-g)	22,190,927	20,426,287	Acreedores diversos	2,310,047	2,544,961
Almacén de materiales (Nota 5-h)	1,162,003	1,139,443			
Anticipos a proveedores (Nota 5-m)	722,030	416,324	SUMA PASIVO A CORTO PLAZO	30,115,201	29,155,226
Impuestos por acreditar	4,262,470	3,190,887			
SUMA ACTIVO CIRCULANTE	34,901,271	32,209,030	PASIVO A LARGO PLAZO:		
			Créditos bancarios a largo plazo (Nota 11)	1,000,000	73,333
ACTIVO NO CIRCULANTE:			Arrendamiento por pagar de activo fijo LP. (Nota 9)	1,551,213	1,942,150
Activo fijo (Neto) (Notas 5-i, j y 8)	14,138,007	12,297,902	Obligaciones laborales (Notas 5-n y 12)	605,991	437,287
Activo fijo arrendado (Neto) (Nota 9)	2,203,281	2,597,730	Impuestos diferidos (Nota 13)	570,321	505,549
Instalaciones en locales arrendados (Neto) (Notas 5-k, l y 10)	10,391,798	9,084,477	SUMA PASIVO A LARGO PLAZO	3,727,525	2,958,319
Gastos pagados por anticipado (Nota 5-m)	279,943	294,109			
Depósitos en garantía	96,779	99,408	TOTAL DE PASIVOS	33,842,726	32,113,545
Otros activos	1,019,018	944,997			
SUMA ACTIVO NO CIRCULANTE	28,128,826	25,318,623	PATRIMONIO		
			(Nota 14)		
TOTAL DE ACTIVOS	\$ 63,030,097	\$ 57,527,653	Capital social	172,335	172,335
			Reserva legal	14,304	14,304
			Prima en venta de acciones	319,013	319,013
			Reserva para recompra de acciones (Nota 15)	270,113	172,039
			Utilidades por aplicar	22,753,798	19,318,972
			Superávit por revaluación de activos fijos	970,762	515,335
			Resultado neto del ejercicio (Nota 18)	4,686,936	4,902,005
			Inversión mayoritaria	29,187,261	25,414,003
			Participación minoritaria	110	105
			PATRIMONIO CONSOLIDADO	29,187,371	25,414,108
			SUMA PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 63,030,097	\$ 57,527,653

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado de situación financiera consolidada.

CORPORATIVO FRAGUA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL**

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE:

(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

	2025	2024
Ventas netas (Nota 21)	\$ 132,118,539	\$ 120,237,944
Costo de ventas	100,915,311	92,094,368
Utilidad o (pérdida) bruta	31,203,228	28,143,576
Gastos de operación	26,449,483	23,294,829
Otros ingresos y gastos, neto	(3,484,612)	(2,923,057)
Costo integral del financiamiento: (Nota 16)		
Gastos financieros	1,731,467	1,247,563
Productos financieros	140,312	314,715
Ganancia cambiaria	106,253	641,710
Costo integral del financiamiento (R.I.F.)	1,484,902	291,138
Partidas no ordinarias		
Otros ingresos y gastos (Nota 17)	(28,152)	(18,617)
Utilidad o (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	6,781,607	7,499,283
Provisiones		
Impuesto sobre la renta	2,029,878	2,455,927
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 13)	64,773	141,326
	2,094,651	2,597,253
Utilidad o (pérdida) neta	\$ 4,686,956	\$ 4,902,030
Participación de accionistas minoritarios en la utilidad neta	20	25
Participación de accionistas mayoritarios en la utilidad neta (Nota 19)	\$ 4,686,936	\$ 4,902,005
Utilidad Básica por Acción (Cifras en Pesos) (Nota 5-t)	\$ 45.6816	\$ 47.7778

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado consolidado de resultado y otro resultado integral.

CORPORATIVO FRAGUA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS AL PATRIMONIO

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE:
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	UTILIDADES POR APLICAR	RESERVA LEGAL	RESERVA PARA RECOMPRA DE ACCIONES	SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS FIJOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	PARTICIPACIÓN MINORITARIA	TOTAL PATRIMONIO
	(Nota 14)	(Nota 14)	(Nota 14)	(Nota 14)	(Nota 15)	(Nota 14)	(Notas 14 y 15)		
PATRIMONIO CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023	\$ 172,335	319,013	16,152,177	14,304	922,047	503,351	4,500,600	81	\$ 22,583,908
Aplicación del resultado del ejercicio 2023 a los resultados acumulados			4,500,600				(4,500,600)		-
Dividendos decretados en marzo de 2024			(1,254,000)						(1,254,000)
Dividendos decretados de acciones propias			(79,805)		79,805				-
Superávit por revaluación de activos fijos						11,984			11,984
Recompra de acciones propias					(829,813)				(829,813)
Aumento en la participación minoritaria								24	24
Resultado integral 2024							4,902,005		4,902,005
PATRIMONIO CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024	\$ 172,335	319,013	19,318,972	14,304	172,039	515,335	4,902,005	105	\$ 25,414,108
Aplicación del resultado del ejercicio 2024 a los resultados acumulados			4,902,005				(4,902,005)		-
Dividendos decretados en marzo de 2025			(1,369,105)						(1,369,105)
Dividendos decretados de acciones propias			(98,074)		98,074				-
Superávit por revaluación de activos fijos						455,427			455,427
Aumento en la participación minoritaria								5	5
Resultado integral 2025 (Nota 14 y 18)							4,686,936		4,686,936
PATRIMONIO CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025	\$ 172,335	319,013	22,753,798	14,304	270,113	970,762	4,686,936	110	\$ 29,187,371

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado consolidado de cambios al patrimonio.

CORPORATIVO FRAGUA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE:
(CIFRAS NOMINALES EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

	2025	2024
Actividades de operación		
Utilidades antes de impuestos a la utilidad	\$ 6,781,607	\$ 7,499,283
<i>Partidas relacionadas con actividades de inversión</i>		
Depreciaciones y amortizaciones (Notas 8, 9 y 10)	1,811,230	1,539,331
Provisión para obligaciones laborales (Nota 12)	168,704	56,001
(Utilidad) o Pérdida en venta de activo fijo (Nota 17)	(28,152)	(18,617)
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 13)	64,772	141,326
Intereses a favor (Nota 16)	(140,312)	(314,715)
<i>Partidas relacionadas con actividades de financiamiento</i>		
Intereses a cargo (Nota 16)	208,229	229,069
Suma	8,866,078	9,131,678
(Aumento) o Disminución de cuentas por cobrar	84,535	(250,447)
(Aumento) o Disminución de inventarios	(1,764,640)	(4,067,729)
(Aumento) o Disminución en Impuestos por acreditar y otros activos	(1,457,075)	(1,809,112)
Aumento en proveedores	1,090,545	3,491,505
Incremento o (Disminución) en otros pasivos	(697,688)	618,589
Impuestos a la utilidad pagados	(2,029,878)	(2,455,927)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(4,774,201)	(4,473,121)
Actividades de inversión		
Intereses cobrados	140,312	314,715
Adquisición de activo fijo e instalaciones en edificios arrendados	(3,606,269)	(3,313,853)
Adquisición de activo fijo arrendado	(516,299)	(1,287,106)
Reserva para recompra de acciones	98,074	(750,008)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(3,884,182)	(5,036,252)
Efectivo excedente para aplicar a actividades de financiamiento	207,695	(377,695)
Actividades de financiamiento		
Dividendos pagados en el periodo	(1,467,179)	(1,254,000)
Intereses pagados	(208,229)	(229,069)
Créditos bancarios	1,080,000	(289,387)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(595,408)	(1,772,456)
Incremento o (Decremento) neto de efectivo y demás equivalentes de efectivo	(387,713)	(2,150,151)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	6,164,667	8,314,818
Efectivo e inversiones temporales al final del periodo	\$ 5,776,954	\$ 6,164,667

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado consolidado de flujos de efectivo.



Lic. Javier Arroyo Navarro
Director General



Lic. María Fernanda García Orozco
Director de Finanzas

CORPORATIVO FRAGUA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR EL PERIODO CONCLUIDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

NOTA 1. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES Y PRINCIPALES ACTIVIDADES

Corporativo Fragua, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (la Compañía), fue constituida el 24 de septiembre de 1983; sus principales actividades son la promoción y el fomento del desarrollo industrial y comercial mediante la adquisición, enajenación y cualquier otro acto jurídico que tengan por materia bienes inmuebles, fábricas, laboratorios, tiendas, plantas, bodegas, maquinaria y equipo, bienes muebles, créditos y derechos.

Promover, constituir, organizar, explotar, adquirir y tomar participación en el capital social o patrimonio de todo género de sociedades mercantiles o civiles, asociaciones o empresas, ya sean industriales, comerciales, de servicios o de cualquier otra índole, tanto nacional como extranjera, así como participar en su administración o liquidación.

La principal actividad de la empresa, es la inversión en los capitales de sociedades mercantiles.

La Compañía es una sociedad constituida conforme a las leyes mexicanas. La dirección de su oficina registrada y el principal lugar de negocios, es Av. de las Américas 1254 Int. UP6, P2 Col. Country Club, C.P. 44610, Guadalajara, Jalisco, México.

Durante el ejercicio de 2025 y 2024, el 100% de sus ingresos se originaron por operaciones ordinarias.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Compañía es tenedora de los porcentajes de las acciones de las compañías subsidiarias y asociadas que se relacionan en la nota 7 de los estados financieros adjuntos.

NOTA 2. NEGOCIO EN MARCHA

Los estados financieros consolidados que se acompañan han sido preparados de conformidad con las NIIF, las cuales consideran la continuidad de la Compañía como negocio en marcha. Al 31 de diciembre de 2025, la Administración de la Compañía no ha identificado alguna situación certera que impida a la misma la consecución del objeto para el que fue creada.

NOTA 3. APROBACIÓN Y BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), en vigor al 1º de enero de 2025, adoptadas por las entidades públicas en México de conformidad con las modificaciones a las reglas para Compañías Públicas y Otros Participantes del Mercado de Valores en México, generadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Asimismo, han sido preparados bajo la presunción de que la Compañía y empresas subsidiarias operan sobre una base de negocio en marcha.

Los estados financieros consolidados que se acompañan, fueron aprobados y autorizados para su emisión el 17 de febrero de 2026 por la Administración de la Compañía, consecuentemente, no reflejan los hechos ocurridos posteriores a esa fecha.

La Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de la Compañía, les otorgan facultades a los accionistas para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros adjuntos se someterán a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas.

NOTA 4. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES

a) Nuevas normas adoptadas al 1 de enero 2025.

Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las normas existentes entraron en vigor el 1 de enero de 2025, las cuales no tuvieron efecto en la posición financiera ni en los resultados de la Compañía y subsidiarias.

b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que aún no están vigentes y que no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía.

A la fecha de autorización de estos estados financieros consolidados, nuevas normas y modificaciones a las existentes, han sido publicadas por el IASB; mismas que entran en vigor el 1 de enero de 2026. Estas normas y modificaciones no han sido adoptadas de forma anticipada por la Compañía y subsidiarias. Se estima que estas no tendrán un efecto significativo en la posición financiera ni en los resultados de la Compañía y subsidiarias.

NOTA 5. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables significativas que se han utilizado para la preparación de estos estados financieros se resumen a continuación:

a) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros adjuntos se presentan en la moneda 'peso', la cual también es la moneda funcional de la Compañía.

• Saldos y transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional, utilizando los tipos de cambio prevaletientes a las fechas de las transacciones (tipo de cambio publicado en DOF). 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 del año, se reconocen en resultados.

b) Efectos de la inflación

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024, están preparados sobre la base del valor histórico original. De conformidad con la NIC29, esta Norma no establece una tasa absoluta para considerar que al sobrepasarla, surge el estado de hiperinflación. Es por el contrario, una cuestión de criterio juzgar cuándo se hace necesario reexpresar los estados financieros de acuerdo con la presente Norma. El estado de hiperinflación viene indicado por las características del entorno económico del país, entre las cuales se incluyen, de forma no exhaustiva, las siguientes:

- a) La población en general prefiere conservar su riqueza en forma de activos no monetarios o bien, en una moneda extranjera relativamente estable. Las cantidades de moneda local obtenidas son invertidas inmediatamente para mantener la capacidad adquisitiva de la misma;
- b) La población en general no toma en consideración las cantidades monetarias en términos de moneda local, sino que las ve en términos de otra moneda extranjera relativamente estable. Los precios pueden establecerse en esta otra moneda;
- c) Las ventas y compras a crédito, tienen lugar a precios que compensan la pérdida de poder adquisitivo esperada durante el aplazamiento, incluso cuando el período es corto;
- d) Las tasas de interés, salarios y precios se ligan a la evolución de un índice de precios; y
- e) La tasa acumulada de inflación en tres años se aproxima o sobrepasa el 100%.

Una vez analizadas las condicionantes que marca la Norma, se concluye que la presentación de las cifras financieras a costo histórico representa razonablemente las operaciones y saldos de la entidad.

c) Estados de resultados consolidados

Los estados de resultados consolidados adjuntos, presentan los gastos de operación con base en su función, en virtud de que la Administración considera que este es el criterio idóneo para la presentación de su información financiera.

d) Estados de flujos de efectivo consolidados

Los estados de flujos de efectivo consolidados han sido preparados utilizando el método indirecto que consiste en presentar en primer lugar la pérdida neta del año y posteriormente los cambios en el capital de trabajo, las actividades de inversión y por último las de financiamiento.

e) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo en caja y depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones disponibles a la vista de alta liquidez que son fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en valor.

f) Cuentas por cobrar

La valuación inicial de las cuentas por cobrar se hace al considerarse devengada la operación que le da origen, lo cual ocurre cuando, para cumplir los términos del contrato celebrado, se transfiere el control de los bienes o servicios acordados con la contraparte; posteriormente las mismas son valuadas al precio de la transacción pendiente de cobro.

g) Valuación de inventarios

Los inventarios, compuestos de mercancías para la venta al público en FARMACIA y los inventarios producidos para su distribución en INNOVADORA, se encuentran valuados a los últimos precios de adquisición o de producción, los cuales no exceden el valor de realización de estos. Por otra parte, estas empresas registran las estimaciones que consideran adecuadas para reconocer deterioros y obsolescencia que pudieran representar una baja de valor registrado, en los artículos que integran el inventario.

h) Valuación de almacén de materiales y consumibles

El almacén de materiales y consumibles se presenta valuado al último precio de adquisición, el cual corresponde al valor de mercado.

i) Valuación de inmuebles, planta y equipo

La Compañía como entidad legal independiente carece de activos fijos; sus subsidiarias poseen inmuebles y equipos de operación.

El valor que se presenta en los estados financieros consolidados adjuntos, corresponde al valor neto de reposición de estos activos, según avalúo realizado por la empresa Valuaciones Consultores y Asesores, S.C., al 31 de diciembre de 2025. Véase inciso siguiente:

j) Determinación de la depreciación

Las empresas aplican la depreciación de sus activos de acuerdo con los montos que resultan del estudio realizado por la empresa Valuaciones Consultores y Asesores, S.C., mediante el cual se determina la Vida Útil Remanente de los bienes propiedad de la empresa y que se refieren a:

- Edificio y construcciones
- Equipo de transporte
- Equipo de cómputo
- Equipo de tienda
- Equipo de almacén
- Maquinaria y equipo
- Mobiliario y equipo
- Otros activos

El cargo a resultados por depreciación del ejercicio se obtiene dividiendo el valor neto del bien entre la vida útil remanente.

Como consecuencia del estudio que se realiza, se establece que la ponderación de la vida útil remanente de las propiedades y equipos al 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

RUBRO	PONDERACIÓN DE VIDA ÚTIL REMANENTE (AÑOS)
EDIFICIOS	46.45
EQUIPO DE TRANSPORTE	11.89
EQUIPO DE CÓMPUTO	40.35
EQUIPO DE TIENDA	24.28
EQUIPO DE ALMACÉN	15.84
MAQUINARIA Y EQUIPO	33.17
MOBILIARIO Y EQUIPO	20.59

Por otra parte, derivado del proceso de identificación de sus activos, en función a los componentes que los integran y aplicando los criterios y políticas establecidas ya descritas, en cuanto a la forma de calcular la depreciación del ejercicio, la empresa ha adecuado a la vida útil de sus activos, el porcentaje de depreciación de sus bienes, acorde con lo que los expertos en el ramo han establecido como adecuado en función a la experiencia real del servicio de los activos.

Atendiendo la normatividad contenida en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos" y para efectos de identificar el deterioro en el valor de uso de sus activos fijos, generadores de flujos de efectivo, la empresa está implementando procesos para obtener información adicional, que le permita detectar con oportunidad variaciones, que puedan derivar en un deterioro en el valor de uso de sus activos.

Por otra parte, se ha venido traspasando en forma consistente a una cuenta de activos fuera de uso, aquellos activos identificados que han dejado de proporcionar beneficios de uso en la operación de la empresa, los cuales se tienen disponibles para su venta.

k) Valuación de Gastos Amortizables

Los Gastos de Instalación, aplicados en terrenos y locales arrendados, se reflejan a los valores históricos en que se realizaron, excepto las inversiones hechas hasta el ejercicio concluido al 31 de diciembre de 2007, las cuales incluyen su costo asumido, es decir, la inversión actualizada mediante los índices nacionales de precios, que de acuerdo a normas mexicanas debían actualizarse hasta esa fecha, vigentes en períodos anteriores a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

l) Amortización

La amortización nominal de los gastos amortizables de FRAGUA y sus subsidiarias, se determina utilizando el método de línea recta, con base en los siguientes porcentajes:

RUBRO	% ANUAL
INSTALACIONES Y ADAPTACIONES	5%
MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS	5%
GASTOS DE ORGANIZACIÓN	5%

m) Pagos anticipados

Los montos pagados por anticipado se reconocen como activo y representan beneficios por los cuales aún no se transfiere a la Compañía los riesgos inherentes a los bienes que está por adquirir o a los servicios que está por recibir. Los pagos en moneda extranjera se reconocen al tipo de cambio de la transacción y no se modifican por posteriores fluctuaciones cambiarias entre la moneda funcional y la moneda extranjera.

n) Beneficios a los empleados

La empresa no cuenta con personal, sin embargo, todas las empresas subsidiarias tienen la política de crear reservas, para cubrir sus obligaciones laborales a las que están sujetas, tales como:

Los beneficios por terminación o post - empleo, establecidos en la Ley Federal del Trabajo en México, se refieren principalmente a las primas de antigüedad pagaderas a los empleados que hayan cumplido quince o más años de servicio e indemnizaciones por separación voluntaria o involuntaria.

Las Compañías subsidiarias reconocen el pasivo por beneficios a empleados de la siguiente manera:

Los beneficios directos como sueldos, tiempo extra, vacaciones, entre otros, se reconocen a cambio de servicios prestados en el período en que se devengan a su valor nominal y se clasifican en el corto o largo plazo si se realizan o no dentro de los siguientes doce meses.

Los beneficios post - empleo que incluyen los pagos por prima de antigüedad e indemnizaciones con condiciones preexistentes de tipo legal y/o contractual se determinan con base en cálculos actuariales por los años de servicio del personal, cubriendo la Obligación por Beneficios Definidos (OBD) en el pasivo a largo plazo.

Las ganancias o pérdidas del plan, procedentes de incrementos o disminuciones de la OBD, se registran en la utilidad o pérdida neta en la fecha en que se originan.

Al 31 de diciembre de 2025, conforme lo establece la NIC 19 "Beneficios a los empleados" la Compañía realizó los cálculos actuariales correspondientes.

o) Instrumentos financieros

Reconocimiento y baja de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía y subsidiarias forman parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero. Los activos y pasivos financieros representan derechos y obligaciones contractuales, respectivamente, en relación con recursos económicos monetarios.

Los activos financieros se dan 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 da de baja en cuentas cuando la obligación se liquida, extingue, cancela o expira.

Las inversiones temporales se encuentran valuadas a su valor neto de realización a la fecha de los estados financieros, según la información que las Instituciones Financieras que las administran le proporcionan.

Clasificación de medición inicial de activos financieros

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en la categoría de cuentas por cobrar, debido a que no contienen un componente de financiamiento y se miden al precio de la transacción.

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

Medición posterior de activos financieros

Las cuentas por cobrar no contienen un componente de financiamiento, por lo que se miden posteriormente al precio de la transacción pendiente de cobro.

Deterioro de activos financieros

La Compañía y subsidiarias aplican un enfoque simplificado para evaluar el deterioro de las cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar a partes relacionadas y reconoce la pérdida por deterioro como pérdidas crediticias esperadas durante la vida del activo. 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, la Compañía utiliza su experiencia histórica, indicadores externos e información a futuro para calcular las pérdidas crediticias esperadas, utilizando una matriz de provisiones.

Clasificación y medición de pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía y subsidiarias incluyen cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar a partes relacionadas que no incluyen un componente de financiamiento significativo.

Los pasivos financieros se miden inicialmente a valor razonable y cuando aplica, se ajustan por los costos de transacción; a menos que la Compañía haya designado el pasivo financiero en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

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.

p) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando las obligaciones presentes como resultado de un evento pasado, probablemente lleven a una salida de recursos económicos; y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida, pueden aún ser inciertos. Una obligación presente surge de la presencia de algún compromiso legal o contractual que haya resultado de eventos pasados.

Las provisiones se miden con base al gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha del reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Cuando existe un grupo de obligaciones similares, la posibilidad de que se requiera un egreso para liquidarlas, se mide en conjunto como una sola clase de obligaciones.

Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota, una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

q) Impuesto sobre la renta anticipado o diferido

La provisión de impuesto sobre la renta (ISR), se registra en la utilidad o pérdida neta del periodo en que se causa y se determina el efecto diferido de este concepto, proveniente de las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, incluyendo el beneficio de la amortización de las pérdidas fiscales.

El efecto diferido activo, se registra sólo cuando existe una alta probabilidad de que pueda recuperarse.

Los impuestos diferidos se determinan aplicando las tasas de ISR promulgada que se estiman estarán vigentes en las fechas en que las partidas temporales serán recuperadas o realizadas.

r) Patrimonio

El capital social, representa el valor nominal de las acciones que han sido emitidas. Los resultados acumulados incluyen la utilidad del ejercicio y de periodos anteriores.

s) Prima en venta de acciones

La prima neta en venta de acciones, representa la diferencia en exceso entre el pago por las acciones suscritas y el valor nominal de las mismas.

t) Utilidad por acción

La utilidad por acción es el resultado de dividir el resultado neto del año (Utilidad antes de partidas especiales y participación minoritaria, más o menos las partidas especiales), entre el promedio ponderado de acciones en circulación en el periodo informado.

u) Juicio significativo de la Administración al aplicar políticas contables e incertidumbre en estimaciones

Juicios significativos de la Administración

A continuación, se describen los juicios significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía y subsidiarias, que tienen un efecto importante en los estados financieros.

- Estimaciones para cuentas de incierta recuperación
- Provisiones de obsolescencia de inventarios
- Deterioro de activos
- Medición de obligaciones laborales definidas
- Activos intangibles
- Pasivos por impuestos diferidos

Las estimaciones y las suposiciones son revisadas constantemente, los cambios derivados de dichas revisiones se reconocen en el periodo en el cual se detectan variaciones y en los periodos futuros que se pudieran afectar.

En las notas siguientes se incluye información sobre supuestos e incertidumbres de estimaciones que pudieran tener afectaciones significativas en los próximos ejercicios.

NOTA 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

CONCEPTO	2025	2024
BANCOS	\$ 4,020,707	\$ 6,043,022
INVERSIONES A CORTO PLAZO	1,756,247	121,645
TOTALES	\$ 5,776,954	\$ 6,164,667

NOTA 7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

CORPORATIVO FRAGUA, S.A.B. DE C.V. (FRAGUA), fue constituida con el fin de adquirir y vender acciones de otras empresas. Al 31 de diciembre de 2025 es controladora, en las proporciones que se detallan más adelante en la presente Nota, de las siguientes compañías:

FARMACIA GUADALAJARA, S.A. DE C.V. (FARMACIA), su giro principal es la compra - venta de productos de medicina, perfumería, fotografía, hogar, alimentos y varios. Al 31 de diciembre de 2025 cuenta con 3,009 sucursales.

OPERADORA SFG, S. de R.L. de C.V. (OPERADORA), dedicada a prestar servicios administrativos, constituida el 8 de febrero de 2005. TEG es su principal accionista, con una participación en su capital del 99.994%, OPERADORA actualmente se encuentra en suspensión de actividades.

ORGANIZACIÓN DE VIGILANCIA COMERCIAL, S.A. DE C.V. (ORVICO), compañía prestadora de servicios de mantenimiento y vigilancia para FARMACIA.

PROMOTORA LAND, S.A. DE C.V. (PROMOTORA), su objeto principal es la compra - venta y construcción de inmuebles; esta empresa se constituyó el 21 de abril de 2005, tiene como principal accionista a FARMACIA, con una participación en su capital del 99.999%.

TRANSPORTES Y ENVÍOS DE GUADALAJARA, S.A. DE C.V. (TEG), dedicada a prestar el servicio de operación de los Centros de Distribución a FARMACIA y ocasionalmente a las otras empresas del Grupo.

TRATE DE OCCIDENTE, S.A. DE C.V. (TRATE), cuyo objeto principal es prestar servicios de traslado de mercancías de los centros de distribución a los puntos de venta de FARMACIA en los diferentes estados de la República Mexicana; esta empresa fue constituida con fecha 8 de diciembre de 2005, TEG es su principal accionista con una participación en su capital del 99.999%.

EMPRESA INNOVADORA DE PRODUCTOS MEXICANOS, S.A. DE C.V. (INNOVADORA), cuyo objeto principal es la elaboración, envasado, empacado, maquila y distribución de toda clase de bebidas no alcohólicas. FARMACIA es su principal accionista con una participación del 99.999% de su capital.

ENVÍOS PUNTO A PUNTO, S.A. DE C.V. (ENVÍOS), su objeto principal es realizar remesas de dinero en efectivo dentro de la República Mexicana, a través de agentes relacionados. FARMACIA es su principal accionista con una participación del 99% de su capital. Cabe señalar que ENVÍOS dejó de operar su principal actividad (Trasmisor de dinero) a finales de octubre del 2019.

FOCUS 360 PUBLICIDAD, S.A. DE C.V. (FOCUS), su objeto principal es la prestación de servicios de publicidad y producción de campañas específicas. FARMACIA su principal accionista con la participación del 99.9% de su capital.

RETTO RECURSOS ESTRATÉGICOS, S.A. DE C.V. (RETTO), su objeto principal es la prestación de servicios relacionados con el manejo de personal para diversas compañías. TEG es su principal accionista con el 99.70% de su capital. En junio de 2022 RETTO dejó de operar su principal actividad (Servicio de personal) para adecuarse a las nuevas legislaciones laborales.

ICICAPITAL, S.A.P.I. de C.V. (ICI), su objeto principal es la inversión de capital de trabajo en empresas de nueva creación (startups), PROMOTORA es su principal accionista con el 99.999% de su capital.

MEDICAF 360, S.A. de C.V. (MEDICAF), su objeto principal es la prestación de servicios profesionales médicos a pacientes por medio de consultas. ICI es su principal accionista con el 99.00% de su capital.

SERVICIO A PUERTA EXPRESS, S.A. DE C.V. (PUEX), su objeto principal es la prestación del servicio de reparto y mensajería a domicilio de cualquier tipo de mercancía dentro del área metropolitana de distintas ciudades de la República Mexicana, mediante diversos tipos de transporte; TRATE es su principal accionista con el 99% de su capital.

Atendiendo a que **FRAGUA** es dueña del 99% de las acciones de las compañías enunciadas anteriormente, los estados financieros consolidados adjuntos incluyen la información financiera tanto de **FRAGUA** como de las Compañías mencionadas.

Las inversiones en las subsidiarias, así como la totalidad de las transacciones y saldos entre compañías filiales, han sido eliminadas de los estados financieros consolidados.

Tanto los estados financieros de **FRAGUA**, como los de sus subsidiarias, fueron preparados conforme a las NIIF aplicables de acuerdo a la Normatividad Internacional vigente al 1º de enero de 2025 sobre bases consistentes, a fin de poder consolidarlos.

Las operaciones celebradas con **FRAGUA** en el período son las siguientes:

a) Por participación accionaria controla las siguientes Compañías:

COMPañÍA	OPERACIONES DE COMPRA	OPERACIONES DE VENTA
FARMACIA	Servicios administrativos	Intereses
TEG	Sin operaciones	Sin operaciones
ORVICO	Sin operaciones	Sin operaciones
OPERADORA	Sin operaciones	Sin operaciones
PROMOTORA	Sin operaciones	Sin operaciones
TRATE	Sin operaciones	Sin operaciones
INNOVADORA	Sin operaciones	Sin operaciones
ENVÍOS	Sin operaciones	Sin operaciones
FOCUS	Sin operaciones	Sin operaciones
RETTO	Sin operaciones	Sin operaciones
ICI	Sin operaciones	Sin operaciones
MEDICAF	Sin operaciones	Sin operaciones
PUEX	Sin operaciones	Sin operaciones

La participación accionaria en PROMOTORA, OPERADORA, INNOVADORA, ENVÍOS, FOCUS, TRATE, RETTO, ICI y PUEX, se da a través de la tenencia accionaria de FARMACIA, TEG y ORVICO respectivamente.

b) Por influencia significativa:

Por otra parte, Corporativo Fragua, S.A.B. de C. V., ejerce influencia significativa a través de miembros de su Consejo de Administración, en la siguiente empresa:

EMPRESA	OPERACIONES DE VENTA	OPERACIONES DE COMPRA
INMOBILIARIA DOLFI, S.A. DE C.V.	Sin operación	Sin operación
FRADOL, S.A.	Sin operación	Sin operación

c) Por Accionistas o miembros de su Consejo de Administración y familiares:

OPERACIONES DE VENTA	OPERACIONES DE COMPRA
Sin operación	Sin operación

d) El monto de las operaciones celebradas durante 2025, entre partes relacionadas, fue como sigue:

SOCIEDAD	GIRO	OPERACIÓN	IMPORTE
FARMACIA	Compra venta de medicinas, productos alimenticios y de hogar	Servicios administrativos, arrendamiento de inmuebles e interés por préstamos	\$ 302,673
TEG	Manejo, logística y servicios de personal	Manejo de mercancías en sus centros de distribución	2,526,091
ORVICO	Mantenimiento y reparación de muebles	Servicios de mantenimiento y reparación de muebles	505,729
TRATE	Transporte y distribución de mercancías	Transporte de mercancía	2,366,545
PROMOTORA	Compra venta y arrendamiento de inmuebles	Arrendamiento de inmuebles e interés por préstamos	240,521
INNOVADORA	Elaboración y envasado de bebidas no alcohólicas	Venta de bebidas embotelladas	465,446
FRAGUA	Tenedora de acciones	Servicios bursátiles	9,500
ICI	Sociedad promotora de inversión	Servicios de asesoramiento	748
MEDICAF	Servicios médicos	Servicios médicos a pacientes	75,363
TOTAL			\$ 6,492,616

Por otra parte, las operaciones efectuadas con Socios y sus Familiares fueron como sigue:

CONCEPTO	SOCIOS	FAMILIARES
VENTAS	\$ 841	\$ 5,450
COMPRAS	Sin operaciones	374,451
ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	52,062	17,108

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas, residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados.

NOTA 8. INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO

a) Identificación de los elementos que integran los activos fijos

En el transcurso del ejercicio concluido al 31 de diciembre de 2025, acorde con las disposiciones contenidas en la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, la principal subsidiaria (FARMACIA), continuó con el proceso de identificar y clasificar sus activos de acuerdo con los elementos que los integran. Derivado de esta actividad sus activos se reflejan en función a su vida útil de acuerdo con sus características y se aplica el porcentaje de depreciación que le corresponde.

b) Efecto neto del valor actualizado de los activos

Tomando en consideración los criterios descritos anteriormente, el grupo de empresas ha continuado con sus políticas referentes a que las cifras que integran el valor de los inmuebles, planta y equipo de la sociedad, a la fecha de los estados financieros, se presenten a su valor de mercado neto, según avalúo realizado por especialistas. Las adquisiciones a partir del 1º de enero de 2008, en su origen se registraron a su valor histórico y se actualizan a la fecha de avalúo; y las adquisiciones hasta el 31 de diciembre de 2007 y anteriores, incluyen el valor actualizado a esa fecha, de acuerdo con el método de ajuste por cambios en el nivel general de precios al consumidor y se actualizan a la fecha de avalúo, según se muestran a continuación, al 31 de diciembre de:

	RUBRO	VALOR NOMINAL	ACTUALIZACIÓN NETA DE VALOR	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	VALOR NETO ACTUAL
2025	TERRENOS	\$ 2,012,143	88,948		\$ 2,101,091
	EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES	2,792,412	932,300	(471,498)	3,253,214
	MUEBLES Y ENSERES	27,663	2,311	(8,192)	21,782
	EQUIPO DE TRANSPORTE	338,299	157,927	(211,176)	285,050
	EQUIPO DE CÓMPUTO	836,152	356,418	(532,328)	660,242
	EQUIPO DE TIENDA	4,240,226	354,228	(1,255,747)	3,338,707
	EQUIPO DE ALMACÉN	1,350,833	112,848	(400,050)	1,063,631
	MAQUINARIA Y EQUIPO	2,980,889	249,023	(882,793)	2,347,119
	MOBILIARIO Y EQUIPO	603,956	50,454	(178,862)	475,548
	OTROS ACTIVOS	620,144	51,807	(183,657)	488,294
	INVERSIONES EN ACCIONES	103,329			103,329
TOTALES	\$ 15,906,046	2,356,264	(4,124,303)	\$ 14,138,007	

En la información referente a edificios y construcciones, se incluyen \$ 1,658,411 de construcciones en proceso.

La depreciación cargada al resultado del periodo de equipos propios ascendió a \$ 582,733.

	RUBRO	VALOR NOMINAL	ACTUALIZACIÓN NETA DE VALOR	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	VALOR NETO ACTUAL
2024	TERRENOS	\$ 1,964,004	88,948		\$ 2,052,952
	EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES	2,904,718	841,845	(417,370)	3,329,193
	MUEBLES Y ENSERES	22,730	1,226	(7,449)	16,507
	EQUIPO DE TRANSPORTE	405,030	116,730	(209,112)	312,648
	EQUIPO DE CÓMPUTO	780,330	311,291	(484,859)	606,762
	EQUIPO DE TIENDA	3,484,029	187,987	(1,141,751)	2,530,265
	EQUIPO DE ALMACÉN	1,109,927	59,888	(363,734)	806,081
	MAQUINARIA Y EQUIPO	2,449,281	132,155	(802,653)	1,778,782
	MOBILIARIO Y EQUIPO	496,247	26,776	(162,625)	360,398
	OTROS ACTIVOS	509,549	27,494	(166,984)	370,058
	INVERSIONES EN ACCIONES	134,255			134,255
TOTALES	\$ 14,260,099	1,794,340	(3,756,537)	\$ 12,297,902	

En la información referente a edificios y construcciones, se incluyen \$ 1,712,843 de construcciones en proceso.

La depreciación cargada al resultado del periodo de equipos propios ascendió a \$ 499,917.

NOTA 9. ACTIVOS Y PASIVOS RELACIONADOS CON LOS ARRENDAMIENTOS

De acuerdo a las disposiciones contenidas en la NIIF 16 "ARRENDAMIENTOS", los saldos al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se integran de la siguiente manera:

ACTIVO FIJO	VALOR HISTÓRICO	AMORTIZACIÓN HISTÓRICA	VALOR NETO
EQUIPO DE CÓMPUTO	\$ 931,646	(640,275)	\$ 291,371
EQUIPO DE TRANSPORTE	2,725,415	(1,315,373)	1,410,042
EQUIPO DE TIENDA	459,441	(258,650)	200,791
EDIFICIO ARRENDADO	484,446	(183,369)	301,077
TOTALES	\$ 4,600,948	(2,397,667)	\$ 2,203,281

PASIVOS POR ARRENDAMIENTO	IMPORTE
POR ARRENDAMIENTO DE ACTIVO FIJO A CORTO PLAZO	\$ 624,671
POR ARRENDAMIENTO DE ACTIVO FIJO A LARGO PLAZO	1,551,213
TOTALES	\$ 2,175,884

La depreciación y el costo financiero cargado al resultado integral de financiamiento por concepto de los arrendamientos se dio de la siguiente forma:

CONCEPTO	2025	2024
DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS ARRENDADOS	\$ 941,497	\$ 790,902
INTERESES POR ARRENDAMIENTO DE ACTIVOS	112,666	100,731
TOTALES	\$ 1,054,163	\$ 891,633

Las empresas subsidiarias que aplican este esquema son FARMACIA, INNOVADORA, TEG y TRATE.

NOTA 10. INSTALACIONES EN LOCALES ARRENDADOS

Las mejoras en terrenos y locales arrendados, se reflejan a los valores actualizados de acuerdo a estudio realizado por la empresa Valuaciones, Consultores y Asesores, S.C., mediante el cual se determina la Vida Útil Remanente de los bienes propiedad de las empresas, excepto las inversiones realizadas hasta el ejercicio concluido al 31 de diciembre de 2007, las cuales incluyen su costo asumido, es decir, la inversión actualizada mediante los índices nacionales de inflación, que de acuerdo a normas mexicanas, debían realizarse hasta esa fecha y son como sigue:

CONCEPTO	2025	2024
INSTALACIONES A LOCALES ARRENDADOS, NETO HISTÓRICO	10,391,798	9,084,477
TOTAL DE GASTOS AMORTIZABLES	\$ 10,391,798	\$ 9,084,477

La amortización consolidada cargada en el periodo ascendió a \$ 287,001.

Las empresas aplican la amortización de las Instalaciones a locales arrendados de acuerdo con lo descrito en el párrafo primero de esta nota y como se describe a continuación:

El cargo a resultados de amortizaciones a locales arrendados del ejercicio se obtiene, dividiendo el valor neto del bien entre la vida útil remanente.

Como consecuencia del estudio que se realiza, se establece que la ponderación de la vida útil remanente de las instalaciones a locales arrendados al 31 de diciembre de 2025, es como sigue:

RUBRO	PONDERACIÓN VIDA ÚTIL REMANENTE (AÑOS)
INSTALACIONES A LOCALES ARRENDADOS	39.87

NOTA 11. CRÉDITOS BANCARIOS

Lo créditos bancarios al 31 de diciembre de 2025 se integran de la manera siguiente:

BANCO	TIPO DE CRÉDITO	A CORTO PLAZO	A LARGO PLAZO
BBVA MÉXICO, S.A.	CONTRATO DE CUENTA CORRIENTE	\$ 373,333	\$ 1,000,000
SCOTIABANK INVERLAT, S.A.	CONTRATO DE CUENTA CORRIENTE	700,000	-
TOTAL		\$ 1,073,333	\$ 1,000,000

La totalidad de los contratos de crédito son operados por la subsidiaria FARMACIA.

NOTA 12. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El monto de las obligaciones de la empresa por beneficios adquiridos por su personal al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es como sigue:

CONCEPTO	2025	2024
PRIMA DE ANTIGÜEDAD	\$ 522,845	\$ 389,291
INDEMNIZACIÓN LEGAL	83,146	47,996
SUMAS	\$ 605,991	\$ 437,287

La posición de movimientos y reservas por beneficio al personal es como sigue:

Por el ejercicio concluido al 31 de diciembre de 2025

CONCEPTOS	PRIMA DE ANTIGÜEDAD	INDEMNIZACIÓN LEGAL	TOTALES
OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS	\$ 389,291	47,996	\$ 437,287
COSTO LABORAL DEL SERVICIO ACTUAL	32,159	16,579	48,738
COSTO DEL INTERÉS DEL OBD	37,890	5,971	43,861
PAGOS CON CARGO A LA RESERVA	(52,395)	(1,282)	(53,677)
EFFECTOS POR HIPÓTESIS	115,900	13,882	129,782
SUMA RESERVAS	\$ 522,845	83,146	\$ 605,991

Por el ejercicio concluido al 31 de diciembre de 2024

CONCEPTOS	PRIMA DE ANTIGÜEDAD	INDEMNIZACIÓN LEGAL	TOTALES
OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS	\$ 335,563	45,723	\$ 381,286
COSTO LABORAL DEL SERVICIO ACTUAL	41,175	5,920	47,095
COSTO DEL INTERÉS DEL OBD	28,933	3,712	32,645
PAGOS CON CARGO A LA RESERVA	(42,170)	(38,997)	(81,167)
EFFECTOS POR HIPÓTESIS	25,790	31,638	57,428
SUMA RESERVAS	\$ 389,291	47,996	\$ 437,287

El incremento neto de las reservas fue de \$ 168,704.

NOTA 13. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

a) Impuesto sobre la renta

Durante el periodo, FRAGUA y sus subsidiarias fueron reconociendo los efectos de la aplicación de la NIIF, ajustando los saldos iniciales de las cuentas de capital y pasivo al cierre del ejercicio; el saldo de la cuenta de impuestos diferidos asciende a \$ 570,321 y el cargo a resultados asciende a \$ 64,773.

Las empresas son responsables solidarias en su carácter de retenedoras, por el ISR que se deba retener a personas físicas a quienes se les efectúan pagos por conceptos que la Ley del ISR asimila como tales: honorarios, pagos por servicios independientes, arrendamiento en general, pagos por el uso o goce temporal de bienes.

La Compañía no ha pagado intereses a personas físicas o efectuado pagos al extranjero por los que se deba retener ISR, por lo que no han incurrido en la responsabilidad solidaria que le es relativa a este tipo de pagos.

Es importante mencionar que, de continuar las disposiciones fiscales en las condiciones actuales, así como el proceso de crecimiento físico de la Compañía y subsidiarias, el diferimiento en la causación del impuesto continuará de forma indefinida.

NOTA 14. PATRIMONIO

El capital social consolidado de la Compañía y subsidiarias al 31 de diciembre de 2025, se integra de ciento dos millones seiscientos mil acciones ordinarias nominativas, íntegramente pagadas, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte mínima fija sin derecho a retiro del capital social de la Compañía.

El capital contable consolidado a la fecha de los estados financieros, se integra como sigue:

RUBRO	VALOR NOMINAL	ACTUALIZACIÓN	VALOR ACTUALIZADO
CAPITAL SOCIAL	\$ 34,200	138,135	\$ 172,335
PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	167,920	151,093	319,013
RESERVA LEGAL	6,841	7,463	14,304
UTILIDADES POR APLICAR	22,047,829	705,969	22,753,798
RESERVA PARA RECOMPRA DE ACCIONES	232,169	37,944	270,113
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS	-	970,762	970,762
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	4,686,936	-	4,686,936
CAPITAL CONTABLE MAYORITARIO	27,175,895	2,011,366	29,187,261
PARTICIPACIÓN MINORITARIA	105	5	110
CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO	\$ 27,176,000	2,011,371	\$ 29,187,371

Resultado integral

El importe del resultado integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable consolidado, es el resultado de la actuación total de la empresa durante el periodo y está representado por la utilidad neta, la ganancia por la conversión en moneda extranjera y el pasivo adicional por remuneraciones al retiro, de conformidad con las NIIF aplicables.

Distribución de utilidades

La distribución de utilidades estará sujeta a:

- Cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN)

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el saldo actualizado de la CUFIN es de \$ 1,733,430 y \$1,185,911 respectivamente.

Reducción de capital

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el saldo actualizado en la Cuenta de Capital de Aportación Actualizado (CUCA) es de \$ 780,662 y \$ 752,869, respectivamente. En el caso de reembolso o reducciones de capital a favor de los accionistas, el excedente de dicho reembolso sobre este importe tendrá el tratamiento fiscal de una utilidad distribuida.

En caso de que el capital contable sea superior al saldo de la CUCA, el diferencial será considerado como un dividendo o utilidad distribuida sujeta al pago de ISR. Si las utilidades antes mencionadas proceden de la CUFIN, no habrá impuesto a pagar por la reducción o reembolso de capital. En caso contrario, deberá darse el tratamiento de dividendos o utilidades distribuidas.

NOTA 15. RESERVA PARA RECOMPRA DE ACCIONES

En marzo de 1998, la Asamblea General de Accionistas acordó la creación de un fondo por un monto de \$ 15,000 para la adquisición de acciones propias, con el fin de incrementar la bursatilidad de las mismas, así como para evitar fluctuaciones excesivas en su precio; el cual a la fecha de los estados financieros, se ha incrementado hasta \$ 1,600,000 valor histórico.

Atendiendo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), el tratamiento contable de los últimos ejercicios se detalla a continuación; el número de acciones pendientes de colocar al cierre del periodo:

OPERACIÓN	NÚMERO DE ACCIONES	IMPORTE DE LA OPERACIÓN
EFFECTO DE CONTABILIZAR ACCIONES RE-COLOCADAS A PRECIO PROMEDIO		(7,107)
DIVIDENDOS RECIBIDOS APLICADOS AL COSTO DE ACCIONES		(416,111)
ACCIONES PROPIAS RECOMPRADAS DE FEBRERO DE 2002 HASTA DICIEMBRE DE 2025	6,858	1,791,049
SALDO HISTÓRICO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025	6,858	\$ 1,367,831

Cabe señalar que la última recompra de acciones propias se realizó en septiembre de 2024.

Total de la reserva autorizada	\$ 1,600,000
Acciones recompradas a valor histórico promedio	(1,367,831)
Reserva disponible para recompra de acciones histórico	232,169
Actualización de la reserva	37,944
Valor neto de la reserva al 31 de diciembre de 2025 (Actualizado)	\$ 270,113

	ACCIONES	%
Total de acciones para colocar con público en general	20,700	100.00
Total de acciones pendientes de colocar	6,858	33.13
Acciones en poder del público inversionista	13,842	66.87

Total de prima por recolocación de acciones	\$ 19,034
---	-----------

Acciones por recolocar	6,858
Valor de mercado de acciones (Unitario en Pesos)	551.32
Valor de mercado de acciones por recolocar	\$ 3,780,953

De conformidad con las NIIF, los dividendos acordados a distribuir correspondientes a las acciones recompradas, deben disminuir su costo de adquisición.

NOTA 16. RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

Dentro del Estado de Resultado Integral los rubros denominados Productos y Gastos financieros que componen el Resultado Integral del Financiamiento de acuerdo a la NIF B-3 para 2025, se integran de la siguiente manera:

PRODUCTOS FINANCIEROS	IMPORTE
INTERESES GANADOS	\$ (140,312)
GANANCIA CAMBIARIA	(106,253)
TOTAL	\$ (246,565)

GASTOS FINANCIEROS	IMPORTE
COMISIONES PAGADAS	\$ 1,342,622
PÉRDIDA CAMBIARIA	388,845
TOTAL	\$ 1,731,467

TOTAL, RIF	\$ 1,484,902
-------------------	---------------------

NOTA 17. OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

Dentro del estado de resultado integral consolidado en los rubros denominados otros ingresos y otros gastos, que componen el resultado integral para 2025, no se realizaron operaciones extraordinarias a excepción de ventas de activo fijo, por las cuales se obtuvo una utilidad de \$28,152.

NOTA 18. RESULTADOS ACUMULADOS MENSUALES

Los resultados consolidados mensuales y acumulados obtenidos por FRAGUA y subsidiarias durante el ejercicio de 2025, se presentan a continuación:

MES	RESULTADO NETO MENSUAL	RESULTADO NETO ACUMULADO
ENERO	448,365	448,365
FEBRERO	369,956	818,321
MARZO	519,568	1,337,889
ABRIL	445,613	1,783,502
MAYO	412,255	2,195,757
JUNIO	384,162	2,579,919
JULIO	369,070	2,948,989
AGOSTO	349,687	3,298,676
SEPTIEMBRE	348,232	3,646,908
OCTUBRE	477,763	4,124,671
NOVIEMBRE	245,923	4,370,594
DICIEMBRE	316,342	4,686,936
TOTALES	\$ 4,686,936	

NOTA 19. PARTICIPACIÓN DE INVERSIONISTAS MAYORITARIOS DE LA UTILIDAD

El importe del resultado integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, es el resultado de la actuación total de las Compañías durante el periodo y está representado por la utilidad neta; el resultado integral por los periodos terminados al 31 de diciembre, se componen por las partidas siguientes:

CONCEPTO	2025	2024
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	4,686,936	4,902,005
RESULTADO NETO INTEGRAL	4,686,936	4,902,005

NOTA 20. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Contribuciones y obligaciones laborales

Las subsidiarias determinan individualmente el monto de la Participación a los Trabajadores en las Utilidades (PTU), aplicando la tasa del 10% a la utilidad fiscal determinada para fines del ISR, sin incluir la parte proporcional de sueldos exentos pagados en el ejercicio. Al 31 de diciembre de 2025 la PTU causada ascendió a \$ 709,382.

Las subsidiarias que cuentan con trabajadores a su servicio, están obligadas al pago de las siguientes contribuciones derivadas del pago de nóminas:

- Cuotas al Instituto Mexicano del Seguro Social
- Aportaciones al Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores
- Cuotas al Seguro de Ahorro para el Retiro
- Pago de Impuestos Estatales sobre Nóminas

b) Conforme a la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas, están sujetas a obligaciones fiscales en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarán con o entre partes independientes en operaciones comparables. La Administración estima que todas las transacciones con partes relacionadas están a valor de mercado y por lo tanto, la Compañía no tiene alguna contingencia al respecto.

c) Conforme a la legislación fiscal, las autoridades podrán ejercer sus facultades de fiscalización en el curso normal de las operaciones de la Compañía. La autoridad tiene la facultad de revisar hasta cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración de ISR presentada por la Compañía. La Administración no puede anticipar si dichas revisiones pudieran dar origen a contingencias futuras, sin embargo, estas serían reveladas y/o reconocidas en cuanto se conozcan.

d) Al 31 de diciembre de 2025, no existen contingencias derivadas de reclamaciones y demandas interpuestas en contra de la Compañía, tanto de clientes como de proveedores y acreedores.

NOTA 21. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

La Administración de la Compañía considera que la información a proporcionar establecida en la NIIF 8 "Segmentos de Operación", corresponde a conceptos que la empresa y sus subsidiarias no generan, dentro de la información que proporcionan a la más alta autoridad en la sociedad para la toma de decisiones, básicamente por las siguientes condiciones de operación:

Las empresas subsidiarias no son generadoras por sí mismas de recursos externos al grupo, toda vez que su función primordial es realizar actividades de complemento a la operación de la subsidiaria principal; FARMACIA.

La Subsidiaria principal de la Compañía, es una empresa dedicada principalmente a la venta de mercancías de conveniencia, la cual realiza primordialmente al público en general. Tanto por sus clientes, como por su mercado, su organización y su información interna; no existen bases o criterios para presentar información por condiciones en que estén sometidos a riesgos y rendimientos distintos.

De la misma manera, geográficamente tampoco existen bases para segmentar la información debido a que la totalidad de las sucursales se encuentran en territorio nacional y por lo tanto, no existen condiciones económicas ni políticas que ameriten dicha segmentación.

Sin embargo, la NIIF 8, señala que como mínimo, las entidades deben informar "los ingresos provenientes de ventas a clientes externos por cada tipo de producto o servicio o grupos de productos o servicios similares, a menos que resulte impráctico; en cuyo caso, ese hecho debe ser revelado." De tal forma, la administración de la Compañía considera que esta información es revelada en el Anexo "Distribución de ingresos por producto", que se presenta en medios electrónicos a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V. y la cual es transcrita a continuación:

PRODUCTO	VENTAS NETAS	%
SALUD Y BIENESTAR	\$ 98,897,655	74.86
NUTRICIÓN	27,744,485	21.00
VARIOS	5,476,399	4.15
TOTAL	\$ 132,118,539	100

Asimismo, es importante puntualizar que la entidad no realiza operaciones con un grupo homogéneo de clientes o con un cliente en particular, ya que el 99.95% de sus operaciones son realizadas con el público en general.

Los presentes Estados Financieros y sus notas, fueron aprobados por los abajo firmantes.



Lic. Javier Arroyo Navarro
Director General



Lic. María Fernanda García Orozco
Director de Finanzas

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Lic. Javier Arroyo Chávez

Presidente Ejecutivo



CONSEJEROS PROPIETARIOS

Lic. Javier Arroyo Chávez

Lic. Pedro Garibay García de Quevedo

Lic. Alfonso Urrea Martín

Lic. Francisco Arroyo Jiménez

Lic. Patricia Arroyo Navarro

Lic. Rodrigo Arroyo Jiménez

Lic. Brenda Silva Rubio
Secretario

CONSEJEROS SUPLENTES

Lic. Javier Arroyo Navarro

Lic. María Fernanda García Orozco

Lic. Alberto Romo Ruíz

Lic. Miguel Ángel Fadl Adib

Sra. Guillermina Arroyo Jiménez

Lic. Verónica Arroyo Navarro

Lic. Felipe Gómez García

Lic. Giancarlo Núñez Escamilla
Pro-Secretario

**Crecimiento
de 3.5% en área
de ventas.**





Más de
835 millones
de clientes
atendidos.





FRAGUA

OFICINAS CORPORATIVAS

Av. de las Américas 1254 interior UP6 P2
Col. Country Club, Guadalajara, Jal. México,
C.P. 44610, T: + 52 (33) 3669-3333
@: fragua@fragua.com
www.farmaciasguadalajara.com