

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual

Reporte Anual:	Anexo N
-----------------------	---------

Oferta pública restringida:	No
------------------------------------	----

Tipo de instrumento:	Deuda LP
-----------------------------	----------

Emisora extranjera:	No
----------------------------	----

Mencionar si cuenta o no con aval u otra garantía, especificar la Razón o Denominación Social:	No
---	----

En su caso, detallar la dependencia parcial o total:	No
---	----



Betterware de México, S. A. P. I. de C. V.

Al 31 de diciembre de 2025 la emisora tiene 37,316,546 acciones comunes en circulación, sin valor nominal, y cotiza bajo la clave de cotización “BWMX” en los mercados Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y NYSE (New York Stock Exchange).

El presente Reporte Anual contiene conversiones de ciertas cantidades denominadas en dólares a pesos tomando en cuenta tipos de cambio específicos y son presentadas únicamente para la conveniencia del lector. Estas conversiones no deben interpretarse como evidencia, implicación o declaración de que las cantidades que se presentan denominadas en dólares tiene una equivalencia real con las cantidades que se presentan denominadas en pesos, ni que pueden ser convertidas a pesos al tipo de cambio indicado a partir de las fechas aquí mencionadas ni a cualquier otro tipo de cambio.

Cruce Carretera Gdl-Ameca-Huaxtla Km-5, El Arenal, Jalisco, México, C.P. 45350.

Clave de cotización:

BWMX

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

Los Certificados Bursátiles forman parte del Programa autorizado por la CNBV y se encuentran inscritos bajo los No. 3742- 4.15-2021-001-0, 3742-4.15-2021-001-02, 37424.15-2021-001-03 y 37424.15-2021-001-04 en el RNV.

Leyenda artículo 86 de la LMV:

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

Leyenda Reporte Anual CUE:

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

Periodo que se presenta:

2025

Serie [Eje]	serie	serie2	serie3
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]			
Serie de deuda	BWMX21-2X	BWMX 23	BWMX 23-2
Fecha de emisión	2021-08-30	2023-07-07	2023-07-07
Fecha de vencimiento	2028-08-21	2027-07-02	2030-06-28
Plazo de la emisión en años	2,548 días, equivalentes a, aproximadamente, 7 (siete) años	1,456 días, equivalentes a, aproximadamente, 4 (cuatro) años.	2,548 (dos mil quinientos cuarenta y ocho) días, equivalentes a, aproximadamente, 7 (siete) años.
Intereses / Rendimiento procedimiento del cálculo	A partir de su Fecha de Emisión y en tanto no sean amortizados en su totalidad, los Certificados Bursátiles devengarán un interés	La tasa de interés bruto anual (la "Tasa de Interés Bruto Anual") se calculará mediante la adición de 0.90% (cero punto noventa	A partir de su Fecha de Emisión y en tanto no sean amortizados en su totalidad, los Certificados Bursátiles devengarán un interés

Serie [Eje]	serie	serie2	serie3
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]			
	bruto anual sobre su Valor Nominal, a una tasa de interés anual igual a la tasa a la que se hace referencia a continuación, según sea aplicable, para lo cual el Representante Común deberá considerar una tasa de interés bruto anual de 8.35% (ocho punto treinta y cinco por ciento) (la "Tasa de Interés Bruto Anual"), la cual se mantendrá fija durante la vigencia de la Emisión. En la Fecha de Cierre de Libro, la Tasa de Interés Bruto Anual es el resultado de la suma de la tasa Mbono equivalente a 6.85% (seis punto ochenta y cinco por ciento) (la "Tasa Mbono de Referencia") más una sobretasa de 1.50% (uno punto cincuenta puntos porcentuales) (la "Sobretasa de Colocación").	puntos porcentuales) a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio ("TIIE") a un plazo de hasta 28 (veintiocho) días y en caso de que no se dé a conocer la TIIE a plazo de hasta 28 (veintiocho) días, se utilizará la TIIE al plazo más cercano, dada a conocer por el Banco de México, por el medio masivo de comunicación que éste determine o a través de cualquier otro medio electrónico, de cómputo o de telecomunicación, -incluso internet- autorizado al efecto precisamente por Banco de México, en la Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual que corresponda o, en su defecto, dentro de los 30 (treinta) Días Hábilés anteriores a la misma, caso en el cual deberá tomarse como base la tasa comunicada en el Día Hábil más próximo a dicha Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual.	bruto anual sobre su Valor Nominal, a una tasa de interés anual igual a la tasa a la que se hace referencia a continuación, según sea aplicable, para lo cual el Representante Común deberá considerar una tasa de interés bruto anual de 11.23% (once punto veintitrés por ciento) (la "Tasa de Interés Bruto Anual"), la cual se mantendrá fija durante la vigencia de la Emisión. En la Fecha de Cierre de Libro, la Tasa de Interés Bruto Anual es el resultado de la suma de la tasa Mbono equivalente a 8.84% (ocho punto ochenta y cuatro por ciento) (la "Tasa Mbono de Referencia") más una sobretasa de 2.39% (dos punto treinta y nueve puntos porcentuales) (la "Sobretasa de Colocación").
Lugar, periodicidad y forma de pago de intereses / Redimientos periodicidad en el pago de intereses / rendimientos	El pago de intereses se realizará semestralmente. El primer Periodo de Intereses comenzará en la Fecha de Emisión (incluyéndola) y terminará en la primera Fecha de Pago de Intereses (excluyéndola), cada periodo de intereses subsecuente iniciará en cada Fecha de Pago de Intereses inmediata anterior (incluyéndola) y terminará en la Fecha de Pago de Intereses inmediata siguiente (excluyéndola) (cada uno, un "Periodo de Intereses"). El pago será realizado a Indeval, en Pesos, mediante transferencia electrónica.	El pago de intereses se realizará mensualmente. El primer Periodo de Intereses comenzará en la Fecha de Emisión (incluyéndola) y terminará en la primera Fecha de Pago de Intereses (excluyéndola), cada periodo de intereses subsecuente iniciará en cada Fecha de Pago de Intereses inmediata anterior (incluyéndola) y terminará en la Fecha de Pago de Intereses inmediata siguiente (excluyéndola) (cada uno, un "Periodo de Intereses"). El pago será realizado a Indeval, en Pesos, mediante transferencia electrónica.	El pago de intereses se realizará semestralmente. El primer Periodo de Intereses comenzará en la Fecha de Emisión (incluyéndola) y terminará en la primera Fecha de Pago de Intereses (excluyéndola), cada periodo de intereses subsecuente iniciará en cada Fecha de Pago de Intereses inmediata anterior (incluyéndola) y terminará en la Fecha de Pago de Intereses inmediata siguiente (excluyéndola) (cada uno, un "Periodo de Intereses"). El pago será realizado a Indeval, en Pesos, mediante transferencia electrónica.
Lugar y forma de pago de intereses o rendimientos y principal	El principal de los Certificados Bursátiles se amortizará a su Valor Nominal en un solo pago en la Fecha de Vencimiento, contra entrega del Título o la constancia que al efecto expida Indeval, en Pesos, mediante transferencia electrónica. El Representante Común dará a conocer por escrito a la CNBV a través del STIV-2, a la Bolsa a través del SEDI y a S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Indeval") por escrito, o a través de los medios que estos determinen, a más tardar el segundo Día Hábil previo a la Fecha de Vencimiento, el monto de amortización a pagar. El pago de intereses se realizará semestralmente y será realizado a Indeval, en Pesos, mediante transferencia electrónica.	El principal de los Certificados Bursátiles se amortizará a su Valor Nominal en un solo pago en la Fecha de Vencimiento, contra entrega del Título o la constancia que al efecto expida Indeval, en Pesos, mediante transferencia electrónica. El Representante Común dará a conocer por escrito a la CNBV a través del STIV-2, a la Bolsa a través del SEDI y a S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.	El principal de los Certificados Bursátiles se amortizará a su Valor Nominal en un solo pago en la Fecha de Vencimiento, contra entrega del presente Título o las constancias que al efecto expida Indeval, en Pesos, mediante transferencia electrónica. El Representante Común dará a conocer por escrito a la CNBV a través del STIV-2, a la Bolsa a través del SEDI y a Indeval por escrito, o a través de los medios que estos determinen, a más tardar el segundo Día Hábil previo a la Fecha de Vencimiento, el monto de amortización a pagar. El pago de intereses se realizará semestralmente y será realizado a Indeval, en Pesos, mediante transferencia electrónica.
Subordinación de los títulos, en su caso	N/A	N/A	N/A
Amortización y amortización anticipada / vencimiento anticipado, en su caso	El Emisor tendrá el derecho, más no la obligación, de amortizar de manera anticipada, la totalidad del principal insoluto del de los Certificados Bursátiles, en cualquier fecha, antes de la Fecha de Vencimiento, a un precio igual al Precio de Amortización Anticipada más los intereses ordinarios devengados y no pagados sobre el principal de los Certificados Bursátiles objeto de la amortización total a la fecha de amortización anticipada.	El Emisor tendrá el derecho, más no la obligación, de amortizar de manera anticipada, la totalidad del principal insoluto de los Certificados Bursátiles, en cualquier fecha, antes de la Fecha de Vencimiento, a un precio igual al Precio de Amortización Anticipada más los intereses ordinarios devengados y no pagados sobre el principal de los Certificados Bursátiles objeto de la amortización total a la fecha de amortización anticipada.	El Emisor tendrá el derecho, mas no la obligación, de amortizar de manera anticipada, la totalidad 21 del principal insoluto de los Certificados Bursátiles, en cualquier fecha, antes de la Fecha de Vencimiento, a un precio igual al Precio de Amortización Anticipada más los intereses ordinarios devengados y no pagados sobre el principal de los Certificados Bursátiles objeto de la amortización total a la fecha de amortización anticipada.
Garantía, en su caso	N/A	N/A	N/A
Fiduciario, en su caso	N/A	N/A	N/A
Calificación de valores [Sinopsis]			
Fitch México S.A. de C.V. [Miembro]			
Calificación	AA(mex)	AA(mex)	AA(mex)
Significado de la calificación	Las calificaciones nacionales 'AA' indican expectativas de un nivel de riesgo de incumplimiento muy bajo en relación con otros emisores u obligaciones en el mismo país o con la misma unión monetaria. El riesgo de cumplimiento inherente difiere solo	Las calificaciones nacionales 'AA' indican expectativas de un nivel de riesgo de incumplimiento muy bajo en relación con otros emisores u obligaciones en el mismo país o con la misma unión monetaria. El riesgo de cumplimiento inherente difiere solo	Las calificaciones nacionales 'AA' indican expectativas de un nivel de riesgo de incumplimiento muy bajo en relación con otros emisores u obligaciones en el mismo país o con la misma unión monetaria. El riesgo de cumplimiento inherente difiere solo

Serie [Eje]	serie	serie2	serie3
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]			
	ligeramente de aquel de los emisores u obligaciones con las calificaciones más altas del país. Las calificaciones comprendidas de los niveles AA(mex) a B(mex) inclusive, podrán ser diferenciadas agregándoles un signo de más (+) o menos (-), para destacar su fortaleza o posición relativa dentro de cada nivel. La calificación otorgada a la Emisión no constituye una recomendación de inversión y puede estar sujeta a actualizaciones o modificaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de Fitch México, S.A. de C.V.	ligeramente de aquel de los emisores u obligaciones con las calificaciones más altas del país. Las calificaciones comprendidas de los niveles AA(mex) a B(mex) inclusive, podrán ser diferenciadas agregándoles un signo de más (+) o menos (-), para destacar su fortaleza o posición relativa dentro de cada nivel. La calificación otorgada a la Emisión no constituye una recomendación de inversión y puede estar sujeta a actualizaciones o modificaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de Fitch México, S.A. de C.V.	ligeramente de aquel de los emisores u obligaciones con las calificaciones más altas del país. Las calificaciones comprendidas de los niveles AA(mex) a B(mex) inclusive, podrán ser diferenciadas agregándoles un signo de más (+) o menos (-), para destacar su fortaleza o posición relativa dentro de cada nivel. La calificación otorgada a la Emisión no constituye una recomendación de inversión y puede estar sujeta a actualizaciones o modificaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de Fitch Mexico, S.A. de C.V.
HR Ratings de México, S.A. de C.V. [Miembro]			
Calificación	HR AA con Perspectiva Estable y HR XB 2+ con Perspectiva Estable	HR AA con Perspectiva Estable	HR AA con Perspectiva Estable
Significado de la calificación	La calificación asignada significa que el emisor o emisión con esta calificación se considera con alta calidad crediticia y ofrecen gran seguridad para el pago oportuno de obligaciones de deuda. Mantiene muy bajo riesgo crediticio bajo escenarios económicos adversos. El signo "+" representa una posición de fortaleza relativa dentro de la escala de calificación. La calificación otorgada a la Emisión no constituye una recomendación de inversión y puede estar sujeta a actualizaciones o modificaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de HR Ratings de México, S.A. de C.V. La calificación asignada significa bonos relacionados con proyectos que, considerando su naturaleza y contexto, al menos ofrecen una solución social buena que permite un desarrollo y bienestar de largo plazo, que al menos genera incentivos adecuados y no genera efectos colaterales adversos. También ofrecen una solución ambiental al menos buena, la cual contribuye a limitar el aumento de la temperatura global conforme a los términos del Acuerdo de París. Mejor cumplimiento con los principios internacionales de Bonos Sociales y Bonos Verdes. La calificación otorgada a la Emisión no constituye una recomendación de inversión y puede estar sujeta a actualizaciones o modificaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de HR Ratings de México, S.A. de C.V.	La calificación asignada significa que el emisor o emisión con esta calificación se considera con alta calidad crediticia y ofrecen gran seguridad para el pago oportuno de obligaciones de deuda. Mantiene muy bajo riesgo crediticio bajo escenarios económicos adversos. El signo "+" representa una posición de fortaleza relativa dentro de la escala de calificación. La calificación otorgada a la Emisión no constituye una recomendación de inversión y puede estar sujeta a actualizaciones o modificaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de HR Ratings de México, S.A. de C.V.	La calificación asignada significa que el emisor o emisión con esta calificación se considera con alta calidad crediticia y ofrecen gran seguridad para el pago oportuno de obligaciones de deuda. Mantiene muy bajo riesgo crediticio bajo escenarios económicos adversos. El signo "+" representa una posición de fortaleza relativa dentro de la escala de calificación. La calificación otorgada a la Emisión no constituye una recomendación de inversión y puede estar sujeta a actualizaciones o modificaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de HR Ratings de México, S.A. de C.V.
Moodys de México S.A. de C.V. [Miembro]			
Calificación			
Significado de la calificación			
Standard and Poors, S.A. de C.V. [Miembro]			
Calificación			
Significado de la calificación			
Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. [Miembro]			
Calificación			
Significado de la calificación			
A.M. Best América Latina, S.A. de C.V. [Miembro]			
Calificación			
Significado de la calificación			
DBRS Ratings México,S.A. de C.V. [Miembro]			
Calificación			
Significado de la calificación			
Otro [Miembro]			
Calificación			
Significado de la calificación			
Nombre			
Representante común	Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero.	Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero.	Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero.
Depositario	Indeval	Indeval	Indeval
Régimen fiscal	La tasa de retención aplicable en la fecha de este Suplemento respecto de los intereses	La tasa de retención aplicable en la fecha de este Suplemento respecto de los intereses	La tasa de retención aplicable en la fecha de este Suplemento respecto de los intereses

Serie [Eje]	serie	serie2	serie3
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]			
	pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas o morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54, 55, 135 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente; y (ii) para las personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 153, 166 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores las consecuencias fiscales resultantes de su inversión en los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de reglas específicas respecto de su situación particular. El régimen fiscal vigente podrá modificarse a lo largo de la duración del Programa y a lo largo de la vigencia de la presente Emisión.	pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas o morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54, 55, 135 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente; y (ii) para las personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 153, 166 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores las consecuencias fiscales resultantes de su inversión en los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de reglas específicas respecto de su situación particular. El régimen fiscal vigente podrá modificarse a lo largo de la duración del Programa y a lo largo de la vigencia de la presente Emisión.	pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas o morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54, 55, 135 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente; y (ii) para las personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 153, 166 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores las consecuencias fiscales resultantes de su inversión en los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de reglas específicas respecto de su situación particular. El régimen fiscal vigente podrá modificarse a lo largo de la duración del Programa y a lo largo de la vigencia de la presente Emisión.
Observaciones			

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

“**Cambio de Control**” significa que los Accionistas de Control, directa o indirectamente, dejen de ejercer Control; en el entendido que, será el Emisor quien notifique por escrito al Representante Común en caso de presentarse dicho cambio.

“**Disminución en la Calificación**” significa, cuando ocurra un Cambio de Control, que se actualice el supuesto que una institución calificadora reduzca la calificación de la Emisión por uno o más grados (en cada caso, incluyendo grados dentro de una categoría de calificación y entre categorías de calificación) a la calificación otorgada en la Fecha de Emisión, en o dentro de los 90 días naturales posteriores a la fecha en la que ocurra un Cambio de Control y como consecuencia del Cambio de Control (periodo que podrá ser prorrogado mientras exista una publicación de revisión a la calificación de los Certificados Bursátiles para su posible reducción por cualquiera de las instituciones calificadoras que emitan los dictámenes de calificación correspondientes).

“**Evento de Cambio de Control**” significa un Cambio de Control que resulte en una Disminución en la Calificación.

NOTA: El 25 de agosto de 2025, se cumplió el plazo de vencimiento de 4 años de la pizarra BMWX 21-X emitida el 30 de agosto de 2021 y el importe a capital finalmente fue liquidado a la misma fecha, y finalmente la emisión fue cancelada con estatus de no adeudo, recibiendo el oficio de cancelación el día 5 de marzo de 2026.

Oferta de Recompra por Cambio de Control para las pizarras 21-2X:

En caso de que ocurra un Evento de Cambio de Control, la Emisora tendrá la obligación de realizar una oferta para recomprar la totalidad de los Certificados Bursátiles de la emisión BMWX 21-2X (la “Oferta por Cambio de Control”) de conformidad con lo que se describe más adelante, a un precio de compra igual al 100% del valor nominal de los Certificados Bursátiles más los intereses ordinarios devengados y no pagados sobre el principal de los Certificados Bursátiles a la fecha de recompra (el “Precio de Compra por Cambio de Control”). Para esos efectos, dentro de los 30 días naturales siguientes a la fecha en que ocurra un Evento de Cambio de Control, la Emisora notificará por escrito al Representante Común, la CNBV, la BMV, el Indeval y los Tenedores, a través del SEDI (o los medios que la BMV o Indeval determinen), (i) que ha ocurrido un Evento de Cambio de Control y que la Emisora realizará una Oferta por Cambio de Control y la forma en que se llevará a cabo, (ii) el Precio de Compra por Cambio de Control, la forma en que la Emisora obtendrá los recursos para pagar el Precio de Compra por Cambio de Control y la fecha en que se consumará la Oferta por Cambio de Control que, salvo que cualquier ley o autorización necesaria en relación con la Oferta por

Cambio de Control disponga otra cosa, será un Día Hábil que ocurra entre (e incluyendo) el día 30 y el día 60 después de la fecha de dicha notificación (la “Fecha de Pago por Cambio de Control”), (iii) las circunstancias y hechos importantes relacionados con el Cambio de Control, y (iv) los procedimientos para que los tenedores de los Certificados Bursátiles que deseen hacerlo acudan a la Oferta por Cambio de Control o, en su caso, retiren su solicitud de recompra.

La Emisora depositará en Indeval, a más tardar a las 11:00 a.m. (hora de la Ciudad de México) de la Fecha de Pago por Cambio de Control el Precio de Compra por Cambio de Control a aquellos Tenedores que hubieren aceptado la Oferta por Cambio de Control, en el entendido que, si la Emisora no paga el Precio de Compra por Cambio de Control conforme a lo anterior, los Certificados Bursátiles respecto de los cuales no se hubieren realizado dicho pago continuarán generando intereses ordinarios o, en su caso, intereses moratorios en términos del Título y, adicionalmente, se generará una pena por retraso sobre el valor nominal de dichos Certificados Bursátiles a una tasa anual igual al resultado de sumar 1 (uno) punto porcentual a la Tasa de Interés Bruto Anual correspondiente al Periodo de Intereses vigente al que se haya dado dicho incumplimiento. La pena por retraso será pagadero a la vista y se causará desde la fecha en que tenga lugar el incumplimiento y hasta la fecha en que subsane el incumplimiento y se calculará sobre la base de un año de 360 días y por los días en que continúe dicho incumplimiento; misma que deberá ser pagada por la Emisora a dichos Tenedores a través del Representante Común, en el entendido que, la falta de pago de la Emisora de la pena por retraso será exigible por cada uno de los Tenedores en forma individual y directa al Emisor.

Una vez consumada la Oferta por Cambio de Control y realizado el pago del Precio de Compra por Cambio de Control, en caso de que la Emisora no hubiere adquirido la totalidad de los Certificados Bursátiles, la Emisora deberá llevar a cabo la actualización de inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV y canjear el título depositado en Indeval por un nuevo título que refleje el número de Certificados Bursátiles que queden en circulación después de consumada la Oferta por Cambio de Control y realizado el pago del Precio de Compra por Cambio de Control, habiendo dado aviso a la CNBV, a la BMV a través de SEDI y al Indeval, por escrito o a través de los medios que éstas determinen, por lo menos 6 (seis) Días Hábiles antes de que surta efectos el canje.

Para las **pizarras BWMX 23 y 23-2**, emitidas en el ejercicio 2023, no hay una opción de recompra por cambio de control en los suplementos o contratos de dichas pizarras.

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

Pizarra BWMX 21-2X:

La Emisora no deberá fusionarse o escindirse (o consolidarse de cualquier otra forma con cualquier tercero), salvo que (i) la sociedad o entidad que resulte de la fusión o escisión asuma las obligaciones de la Emisora conforme a los Certificados Bursátiles (ii) con motivo de dicha fusión o escisión no tuviere lugar una Causa de Vencimiento Anticipado o cualquier otro evento que, con el transcurso del tiempo o mediante notificación o ambos, se convertirá en una Causa de Vencimiento Anticipado y (iii) se entregue al Representante Común una opinión legal, emitida por una firma de abogados de reconocido prestigio, en el sentido que la operación cumple con lo previsto en el inciso (i) anterior y un certificado firmado por un funcionario responsable señalando que dicha operación cumple con lo previsto en el inciso (ii) anterior. La Emisora no tendrá que cumplir dichas condiciones si celebra fusiones o escisiones con o entre sus sociedades subsidiarias consolidadas.

Pizarras BWMX 23 y 23-2:

Abstenerse y causar que sus Subsidiarias se abstengan de, en una o más operaciones relacionadas, (i) consolidarse o fusionarse (como fusionante o fusionada) con cualquier otra persona, y/o (ii) escindirse, a menos que (x) en caso de que se celebre cualesquiera de las operaciones previstas en los incisos (i) y (ii) anteriores entre el Emisor y un tercero, ya sea una Subsidiaria del Emisor o un tercero, dicha sociedad fusionada o escindida asuma las obligaciones del Emisor al amparo del presente, y/o (y) como consecuencia de dicha consolidación, fusión o escisión no ocurra un Caso de Vencimiento Anticipado o cualquier otro evento que, con el

transcurso del tiempo o mediante notificación o ambos, se convertirá en una Causa de Vencimiento Anticipado, lo anterior, en el entendido, que cualesquier consolidación, escisión o fusión a ser realizada en términos del presente inciso deberá ser notificada al Representante Común, en cuyo caso el Emisor deberá entregar al Representante Común una opinión legal, emitida por una firma de abogados de reconocido prestigio, en el sentido que la operación cumple con lo previsto en el inciso (x) anterior y un certificado firmado por un funcionario responsable señalando que dicha operación cumple con lo previsto en el inciso (y) anterior. La Emisora no tendrá que cumplir dichas condiciones si celebra fusiones o escisiones con o entre sus sociedades Subsidiarias consolidadas.

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

La Emisora no deberá constituir, ni permitir que ninguna de sus subsidiarias constituya, ningún Gravamen sobre activos de la Emisora para garantizar cualquier deuda (**pizarra BWMX 21-2X**) y evitar la existencia de gravámenes de garantía o restricción sobre su capital social o activos que sean de su propiedad o que se adquieran con posterioridad a la fecha de emisión (**pizarras BWMX 23 y 23-2**) (, salvo (i) que se trate de Gravámenes Permitidos; o (ii) que simultáneamente a la creación de cualquier Gravamen la Emisora garantice por igual o mejor preferencia sus obligaciones al amparo de los Certificados Bursátiles.

“Gravámenes Permitidos aplicable a la pizarra BWMX 21-2X”

- (i) Gravámenes sobre (a) Activos Operativos adquiridos, construidos, desarrollados o mejorados por el Emisor o cualquiera de sus Subsidiarias (de forma independiente o conjuntamente con otra persona) con posterioridad a la Fecha de Emisión de los Certificados Bursátiles, o cualesquiera activos considerados de forma razonable como incidentales al uso u operación de los Activos Operativos (incluyendo cualesquiera bienes inmuebles en los que se encuentren dichos Activos Operativos), o (b) cualesquiera acciones, participación o interés en, o cualquier Deuda de, cualquier persona que sea tenedora, propietaria o tenga un derecho respecto de dichos activos, productos, ingresos o ganancias, siempre y cuando, en cada uno de los sub-incisos (a) y (b) anteriores, dicho Gravamen sea constituido o asumido (x) durante el periodo en que dichos Activos Operativos hubieran sido construidos, desarrollados o mejorados, o (y) de forma contemporánea o dentro de los 360 días naturales siguientes a la fecha en que se adquieran o concluya su construcción, desarrollo o mejoramiento para efectos de garantizar u obtener el pago de todo o parte del precio de compra u otra contraprestación por dichos Activos Operativos u otros costos de dicha adquisición, construcción, desarrollo o mejoramiento (incluyendo costos por incremento, intereses durante la construcción y costos de financiamiento y refinanciamiento);
- (ii) Gravámenes sobre Activos Operativos que existan antes de que el Emisor o cualquiera de sus Subsidiarias los adquiera, siempre y cuando (a) dichos Gravámenes no se hubieren creado exclusivamente con motivo de dicha adquisición y (b) dichos Gravámenes no se extiendan a otros activos del Emisor o de cualquiera de sus Subsidiarias;
- (iii) Gravámenes sobre Activos Operativos adquiridos de una persona que se fusione con el Emisor o cualquiera de sus Subsidiarias o cualquier Gravamen sobre Activos Operativos de una persona que existan antes de que dicha persona se convierta en una Subsidiaria, en cada caso siempre y cuando (a) dichos Gravámenes no se hubieren creado con motivo de o en anticipación a dicha adquisición y (b) dichos Gravámenes no se extiendan a otros activos del Emisor o de cualquiera de sus Subsidiarias;
- (iv) Gravámenes que garanticen Deuda de cualquiera de las Subsidiarias frente al Emisor o a cualquier otra Subsidiaria;
- (v) Gravámenes creados con anterioridad a la Fecha de Emisión de los Certificados Bursátiles.
- (vi) Cualquier prórroga, renovación o sustitución (o prórrogas, renovaciones o sustituciones sucesivas), en todo o en parte, de cualquiera de los Gravámenes permitidos en los incisos (i) a (v) anteriores; en el entendido que el monto de principal de la Deuda garantizada por los mismos no podrá exceder el monto de principal de la Deuda garantizada al momento de dicha prórroga, renovación o sustitución más el monto necesario para pagar cualesquiera honorarios y gastos, incluyendo primas y costos de renovación relacionados con dicha operación, y que dicha prórroga, renovación o sustitución se limitará a la totalidad o una parte de los activos que garantizaban el Gravamen prorrogado, renovado o sustituido (más las mejoras de dichos activos); y

(vii) Gravámenes distintos a los antes mencionados, siempre y cuando el valor (valor en libros) de los Activos Operativos sobre una base pro-forma otorgados para garantizar cualquier Deuda del Emisor y/o sus subsidiarias, y de los demás Activos Operativos sobre una base pro-forma con Gravámenes Permitidos conforme a este inciso (vii) no exceda en ningún momento, en lo individual o en su conjunto, del 20% (veinte por ciento) de los Activos Consolidados Totales sobre una base pro-forma.

“Gravámenes Permitidos pizarras BWMX 23 y 23-2”

(viii) Gravámenes que garanticen Deuda de cualquiera de las Subsidiarias frente al Emisor o a cualquier otra Subsidiaria;

(ix) Gravámenes creados con anterioridad a la Fecha de Emisión;

(x) cualquier prórroga, renovación o sustitución (o prórrogas, renovaciones o sustituciones sucesivas), en todo o en parte, de cualquiera de los Gravámenes Permitidos; en el entendido que el monto de principal de la Deuda garantizada por los mismos no podrá exceder el monto de principal de la Deuda garantizada al momento de dicha prórroga, renovación o sustitución más el monto necesario para pagar cualesquiera honorarios y gastos, incluyendo primas y costos de renovación relacionados con dicha operación, y que dicha prórroga, renovación o sustitución se limitará a la totalidad o una parte de los activos que garantizaban el Gravamen prorrogado, renovado o sustituido (más las mejoras de dichos activos);

(xi) Gravámenes distintos a los antes mencionados, siempre y cuando el valor (valor en libros) de los activos sobre una base pro-forma otorgados para garantizar cualquier Deuda del Emisor y/o sus Subsidiarias no exceda en ningún momento, en lo individual o en su conjunto, del 20% (veinte por ciento) de los Activos Consolidados Totales sobre una base pro-forma

(xii) Gravámenes o depósitos derivados de cualquier obligación de carácter fiscal o laboral, o creados por ministerio de ley, siempre que hayan sido impugnados de buena fe a través de los procedimientos correspondientes y respecto de los cuales se hayan creado reservas o cualquier otra provisión necesaria conforme a las NIIF.

(xiii) Gravámenes que existan como resultado de cualquier sentencia u orden judicial de cualquier tribunal, siempre y cuando dicha sentencia no se haya cumplido o su ejecución no se haya suspendido dentro de los 60 (sesenta) días siguientes a la resolución, o en su caso, si se hubiera suspendido su ejecución, dicha sentencia se haya cumplido dentro de los 60 (sesenta) días siguientes al levantamiento de la suspensión;

(xiv) Gravámenes expresamente aprobados por la Asamblea de Tenedores en términos del presente;

(xv) Gravámenes creados sobre activos adquiridos por el Emisor y/o sus Subsidiarias (de forma independiente o conjuntamente con otra Persona), siempre y cuando, dicho Gravamen sea constituido como consecuencia de, en relación con, o para efectos de garantizar u obtener el pago de todo o parte de la contraprestación por dichos activos u otros costos relacionados con dicha adquisición; y

(xvi) Gravámenes sobre activos adquiridos de una entidad fusionada con el Emisor y/o sus Subsidiarias o cualquier Gravamen sobre activos de una Persona que existan antes de dicha fusión.

Índice

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual	1
[412000-N] Portada reporte anual.....	2
[413000-N] Información general	12
Glosario de términos y definiciones:.....	12
Resumen ejecutivo:.....	15
Factores de riesgo:.....	26
Otros Valores:	52
Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:	52
Destino de los fondos, en su caso:	53
Documentos de carácter público:.....	53
[417000-N] La emisora.....	54
Historia y desarrollo de la emisora:.....	54
Descripción del negocio:	59
Actividad Principal:	63
Canales de distribución:	70
Patentes, licencias, marcas y otros contratos:.....	71
Principales clientes:.....	73
Legislación aplicable y situación tributaria:.....	73
Recursos humanos:	75
Desempeño ambiental:.....	76
Información de mercado:.....	80
Estructura corporativa:.....	82
Descripción de los principales activos:.....	85
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:	86
Acciones representativas del capital social:	87
Dividendos:.....	87

[424000-N] Información financiera	90
Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:	93
Informe de créditos relevantes:	97
Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:	102
Resultados de la operación:	103
Situación financiera, liquidez y recursos de capital:	114
Control Interno:	119
Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:	122
[427000-N] Administración	124
Auditores externos de la administración:	124
Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:	124
Información adicional administradores y accionistas:	125
Estatutos sociales y otros convenios:	139
[429000-N] Mercado de capitales.....	145
Estructura accionaria:	145
Comportamiento de la acción en el mercado de valores:	145
[432000-N] Anexos	148

[413000-N] Información general

Glosario de términos y definiciones:

TERMINOS	SIGNIFICADO
“BWM”, “BTW”, “BW”, “Betterware”, “Compañía”, “el Grupo”, “La Emisora”, “Emisor”	Betterware de México, S.A.P.I. de C.V. y Subsidiarias
“Ps.”, “Ps.”, “Peso”, “Pesos” o “\$”	Peso Mexicano
“\$”, “US\$”, “U.S. dólar”	Dólar estadounidense, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América.
“Forteza”	Significa Promotora Forteza, S.A. de C.V.
“Certificados” o “Certificados Bursátiles”	Significan los certificados bursátiles a ser emitidos por la Emisora, materia del Programa.
“CNBV”	Significa la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
“BMV”	Significa Bolsa Mexicana de Valores.
“Comité de Interpretaciones de las NIIF o IFRIC”	Significa el Comité de Interpretaciones de las NIIF (<i>International Financial Reporting Interpretations Committee</i>).
“Combinación de Negocios”	Significa la Fusión, la Reestructura y todas las acciones vinculadas emprendidas en relación con ella.
“Contrato de Combinación y Compra de Acciones”	Significa el Contrato de Combinación y Compra de Acciones (<i>Business Combination and Stock Purchase Agreement</i>) de fecha 2 de agosto de 2019 (según el mismo haya sido modificado), celebrado entre Campalier, Forteza, y Strevo, como vendedores, DD3, como comprador, Betterware y BLSM como las sociedades, y DD3 Mex Acquisition Corp., S.A. de C.V., exclusivamente para los fines de la Cláusula XI de dicho contrato.
“Contrato de Derechos de Registro”	Significa el contrato de derechos de registro, de fecha 11 de marzo de 2020, celebrado entre BWM, DD3 y los Tenedores.
“Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad o IASB”	Significa el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (<i>International Accounting Standards Board</i>).
“DD3”	Significa DD3 Acquisition Corp., S.A. de C.V. (antes DD3 Acquisicion Corp.).
	Significa cualquier día, distinto a un sábado, domingo o a cualquier otro día en el que los bancos comerciales en la Ciudad de México estén autorizados u

	obligados a cerrar de conformidad con la ley aplicable.
“EBITDA”	Significa, por sus siglas en inglés, la utilidad neta del ejercicio, sumando la depreciación de las propiedades, planta y equipo y los derechos de uso de activos arrendados, la amortización de los activos intangibles, el costo de financiamiento, neto, y el impuesto a la utilidad.
“EBITDA Ajustado”	Significa EBITDA más los efectos de las ganancias o pérdidas en la venta de activos fijos, más otros gastos no recurrentes (deterioro de activos).
EBIT	EBIT son las siglas en inglés de Earnings Before Interest and Taxes, que en español significa "Beneficio antes de Intereses e Impuestos". Es una medida de la rentabilidad de una empresa.
CINIIF	Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera. Es un comité que emite interpretaciones sobre cómo aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en situaciones específicas.
UDIs	Las UDIs, que significa: Unidades de Inversión, son unidades de medida creadas por el Banco de México para proteger a los inversores de las fluctuaciones inflacionarias.
SOFOM	Significa por sus siglas Sociedad Financiera de Objeto Múltiple
Calificación crediticia AA(mex)	La calificación crediticia AA(mex) indica una expectativa de muy bajo riesgo de incumplimiento, similar a los emisores más altos en México. Significa que el emisor tiene una muy alta capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras, con una seguridad muy alta para los inversionistas.
“Emisión”	Significa cualquier emisión de Certificados Bursátiles que la Emisora lleve a cabo al amparo del Programa.
“Estados Financieros Consolidados y Auditados”	Significa, los Estados Financieros Consolidados y Auditados de la Emisora al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas.
“Estados Unidos”	Significa los Estados Unidos de América.
“Fusión”	Significa la fusión entre Betterware, como entidad fusionante, y DD3, como entidad fusionada, en términos del Contrato de Combinación y Compra de Acciones.
“Grupo”	Significa, conjuntamente, Betterware de México, S.A.P.I. de C.V. (Emisora controladora) y sus subsidiarias: BLSM Latino América Servicios, S.A. de C.V., Betterware de Guatemala, S.A., Programa Lazos, S.A. de C.V., Finayo, S.A.P.I. de C.V. SOFOM ENR, Betterware América, LLC., Betterware Perú, S.A.C., Betterware Ecuador, S.A.S, Betterware Colombia, S.A.S, Jafra México Holding Company, B.V., Distribuidora Comercial Jafra, S.A. de C.V., Jafra Cosmetics International, S.A. de C.V., Jafra Cosmetics, S.A. de C.V., Serviday, S.A. de C.V., Jafrafin, S.A. de C.V., Distribuidora Venus, S.A. de C.V., Jafra Cosmetics International, Inc.;
“Indeval”	Significa S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
“Intermediarios Colocadores” Pizarra 21-2X	Significa Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, y Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V, Grupo Financiero BBVA Bancomer, o cualquier otro intermediario designado por la Emisora para actuar como tal en cada emisión que se realice al amparo del Programa.

“Intermediarios Colocadores” Pizarras 23 y 23-2	Citibanamex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Citibanamex, HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC y Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa.
“Ley de Valores”	Significa la Ley de Valores de 1933 de los Estados Unidos (<i>U.S. Securities Act of 1933</i>).
“LGSM”	Significa la Ley General de Sociedades Mercantiles.
“LGTOC”	Significa la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito.
“LMV”	Significa la Ley del Mercado de Valores.
“México”	Significa los Estados Unidos Mexicanos.
“Monto Total Autorizado”	Significa, hasta \$10'000'000,000.00 M.N. (diez mil millones de Pesos 00/100, moneda nacional), o en su equivalente en UDIs o su equivalente en Dólares (moneda de curso legal en los Estados Unidos de América).
“NYSE”	Significa la <i>New York Stock Exchange (NYSE)</i> de los Estados Unidos de América.
“Nasdaq”	Significa Asociación Nacional de Distribuidores de Valores Cotizaciones Automatizadas)
“NIIF/ IFRS”	Significa las “Normas Internacionales de Información Financiera” (<i>International Financial Reporting Standards</i>) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (<i>International Accounting Standards Board</i>).
“Oferta Pública”	La oferta primaria de Acciones en los Estados Unidos al amparo de la Ley de Valores y las demás disposiciones legales aplicables.
“Plan de Incentivos”	Significa el plan de incentivos al Presidente del Consejo, Directivos y Ejecutivos claves de BWM.
“Programa”	Significa el programa para la Emisión de Certificados Bursátiles que se describe en el Prospecto.
“Reporte anual”	Significa el presente reporte anual, junto con sus anexos.
“Representante Común”	Significa Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero y/o cualquier otra institución que funge como representante común de los Tenedores y/o cualesquiera otras instituciones de crédito y/o casas de bolsa que la sustituya en tal carácter, así como sus causahabientes y cesionarios, según se determine en el Suplemento y Títulos correspondientes.
“RNV”	Significa el Registro Nacional de Valores a cargo de la CNBV.
“SAT”	Significa el Servicio de Administración Tributaria.

Resumen ejecutivo:

Este reporte anual no pretende contener toda la información que pueda ser relevante para tomar decisiones de inversión sobre los valores que aquí se mencionan. Por lo tanto, el público inversionista deberá leer todo el Reporte Anual, incluyendo la información financiera y las notas relativas, antes de tomar una decisión de inversión. El resumen siguiente se encuentra elaborado conforme, y está sujeto, a la información detallada y a los estados financieros contenidos en este Reporte Anual. Se recomienda prestar especial atención a la sección “Factores de Riesgo”, “Descripción del Negocio” y “Comentarios y Análisis de la Administración” del presente Reporte Anual, para determinar la conveniencia de efectuar una inversión en los valores emitidos por Betterware de México, S.A.P.I. de C.V.

Todos los importes mostrados en esta sección marcados como “Ps.”, se encuentran en miles de pesos mexicanos a menos de que se indique lo contrario, como los marcados con una “m” el cual significa “millones”.

Resumen ejecutivo del Grupo (“la Emisora”):

Actividad del Grupo (“la Emisora”)

Betterware de México, S.A.P.I. de C.V. (“Betterware o BWM”) y subsidiarias, denominados conjuntamente de aquí en adelante como el “Grupo”, la “Compañía”, “BeFra” o “Grupo Befra”. El objeto principal del Grupo son las ventas directas al consumidor, las cuales opera a través de dos segmentos de negocio: productos de organización del hogar (“segmento Betterware” o “segmento BWM”) y productos de belleza y cuidado personal (“segmento Jafra o Jafra”). El segmento Betterware (ó de productos de organización del hogar) se divide en siete categorías para la organización del hogar: (i) cocina y conservación de alimentos, (ii) soluciones para el hogar, (iii) recámara, (iv) baño, (v) lavandería y limpieza (vi) tecnología y movilidad y (vii) bienestar. El segmento Jafra (ó de productos de belleza y cuidado personal) se divide en cuatro categorías: (i) fragancias, (ii) color, (iii) cuidado de la piel y (iv) artículos de tocador. Los dos segmentos de negocio del Grupo venden sus productos a través de doce catálogos que se publican en el transcurso del año. El Grupo opera principalmente en los países de México y Estados Unidos donde desempeña sus operaciones. El domicilio del Grupo, registrado como su oficina y su lugar principal de negocios, es Cruce Carretera Gdl-Ameca-Huaxtla Km-5, El Arenal, Jalisco, México, C.P. 45350. La entidad tenedora de Betterware es Campalier, S.A. de C.V. (“Campalier”).

Eventos relevantes del año–

a)Apertura de nuevos negocios:

El 20 de enero de 2025 y el 13 de noviembre de 2025 se constituyen Betterware Ecuador y Betterware Colombia, e inician operaciones el 5 de mayo de 2025 y el 2 de marzo de 2026, respectivamente.

Estados Financieros Consolidados del Grupo

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (Normas de Contabilidad NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de NIIF (CINIIF) aplicables para entidades que reportan bajo Normas de Contabilidad NIIF.

Estos estados financieros consolidados se presentan en pesos mexicanos (“Ps ó \$”), moneda de presentación del Grupo. Los montos

incluidos en los estados financieros consolidados de cada una de las entidades subsidiarias deben ser medidos utilizando la moneda del entorno económico primario en donde la entidad opera (“moneda funcional”). Toda la información financiera presentada en pesos mexicanos se ha redondeado al millar más cercano (excepto donde se especifique lo contrario). Cuando se refiere a dólares estadounidenses (“US\$”), son miles de dólares de los Estados Unidos de América.

Los estados financieros consolidados del Grupo incorporan los estados financieros de las entidades controladas por Betterware.

Resultados Financieros Consolidados del Grupo

Ingresos netos del Grupo

Los ingresos netos consolidados por el año 2025, aumentaron 1.0%, alcanzando Ps.142,257 a Ps.14,243,015 comparado con Ps.14,100,758 para el año 2024; Este aumento fue impulsado principalmente por mayores ingresos netos generados por Jafra en un 5.5%, que contribuyeron positivamente a los ingresos netos consolidados del Grupo. Ver en este reporte anual la sección “— 424000 Información Financiera - Resultados de Operación” para más detalle sobre incremento en ingresos del Grupo y unidades de negocio.

Costo de ventas del Grupo

El costo de ventas por el año 2025, aumentó 5.4%, o Ps.242,537 a Ps.4,762,760 comparado con Ps.4,520,223 para el año 2024. Este aumento fue impulsado principalmente por mayores costos de materia prima en Jafra en un 6%, atribuible principalmente al aumento en los precios del vidrio. Ver en este reporte anual la sección “— 424000 Información Financiera - Resultados de Operación” para más detalle sobre incremento en costo de ventas del Grupo y unidades de negocio.

Margen bruto del Grupo

El margen bruto anual disminuyó 138 puntos básicos, alcanzando el 66.6% en 2025 comparado con 67.9% en 2024, principalmente por efectos de pérdidas cambiarias e incremento en materia prima principalmente el vidrio en un 6%.

Gastos de administración del Grupo

Los gastos administrativos disminuyeron un 9.5%, o Ps.(256,526), a Ps.2,446,350 para el año 2025, comparado con Ps.2,702,876 para el año 2024. Los gastos disminuyeron principalmente por un cargo por deterioro de Ps.166,581 sobre activos mantenidos para la venta reconocido en 2024, una reducción de Ps.49,309 en pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar, menor gasto de honorarios por Ps.39,769 y una disminución de Ps.16,351 en el gasto por depreciación relacionado con software totalmente amortizado. Estas disminuciones se vieron parcialmente compensadas por un aumento de Ps.17,051 en los gastos de alquiler de almacenes debido a la capacidad de almacenamiento adicional requerida como resultado de los mayores niveles de inventario durante el primer semestre de 2025. Como porcentaje de los ingresos netos, los gastos administrativos representaron el 17.2 % y el 19.2 % para los años 2025 y 2024, respectivamente.

Gastos de ventas del Grupo

Los gastos de venta aumentaron un 2.0%, o Ps.81,224 a Ps.4,079,141 para el año 2025, comparado con Ps.3,997,917 para el año 2024. Este incremento se debió principalmente a un aumento en Jafra de Ps.66,596 en las comisiones de venta, como resultado del crecimiento de sus ingresos en un 5.5%, y a un aumento de Ps.33,038 en los gastos de promoción, que incluye un incremento en reserva de productos promocionales obsoletos. Los gastos de venta representaron el 28.6% y el 28.4% de los ingresos netos en los años 2025 y 2024, respectivamente.

Gastos de distribución del Grupo

Los gastos de distribución aumentaron 5.0%, o Ps.33,439 a Ps.697,251 para el año 2025 comparado con Ps.663,812 para el año 2024, debido a aumentos en los costos de flete en un 6% en BWM y un 8% en Jafra.

Resultado integral de financiamiento del Grupo

- Los gastos por intereses disminuyeron 15.4% o Ps.(98,660) a Ps.541,045 para el año 2025 comparado con Ps.639,705 para el año 2024, Esta disminución se debió principalmente a la reducción de los gastos por intereses asociados al pago de la deuda (Ver en este reporte anual la sección “— 424000 Información Financiera - Informe de créditos relevantes”).
- Para mitigar los riesgos asociados a la fluctuación del tipo de cambio del dólar estadounidense, el Grupo utiliza instrumentos financieros derivados, principalmente contratos de forwards, para cubrir el riesgo cambiario derivado de las compras de inventario denominadas en dólares estadounidenses. Durante 2025, se generó una pérdida en la valuación de instrumentos financieros derivados por Ps.(108,846) proveniente de forwards contratados por US\$ 57,400 en 2024 y liquidados en 2025.

En febrero de 2025, la Compañía adoptó la contabilidad de coberturas. Para más información, consulte las notas 2 y 18 «Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas» de los Estados Financieros Consolidados Auditados.

- La ganancia (pérdida) neta por tipo de cambio incrementó un 276.7% a Ps.80.073 para el año 2025 comparado con Ps.(45,305) para el año 2024. El cambio se debió principalmente a las fluctuaciones del tipo de cambio de las cuentas por pagar del Grupo que resultaron en un efecto neto favorable por tipo de cambio de Ps.114,111 al 31 de diciembre de 2025.

Situación Financiera

El total de activos al cierre del 2025 disminuyó 8.2% o Ps.860,859 comparado con 2024, principalmente por: (i) disminución en inventarios por Ps.507,896 en 2025 por control de excesos del ejercicio 2024, (ii) disminución en instrumentos financieros derivados por Ps.108,846 debido al cambio en saldo de activo en 2024 a pasivo en 2025 derivado de los efectos de forwards y valuación mark to market, (iii) disminución en cuentas por cobrar por venta de inmuebles por Ps.108,071 por abonos del cliente durante el año, (iv) disminución en propiedad, planta y equipo, neto por Ps.84,524 derivado del control en gastos implementado en 2025, (v) disminución en impuestos a la utilidad diferidos activo por Ps.72,107 principalmente por aplicación de pérdidas fiscales de años anteriores y (vi) activos intangibles Ps.66,336 por la depreciación propia de año, adicional de la baja en depreciación de activos que agotaron su vida útil, entre otros.

El total de pasivos al cierre de 2025 disminuyó 11.4% o Ps.1,057,697 en comparación con el 2024, principalmente por: (i) la disminución de la deuda total por Ps.717,289 por pagos a capital de la deuda de largo plazo y (ii) disminución de cuentas por pagar a proveedores por Ps.362,971 en relación a la baja en inventario mencionada en el párrafo anterior, entre otros.

Asignación de capital

Dividendos trimestrales: teniendo en cuenta los resultados de BeFra hasta la fecha, la junta directiva sigue comprometida a mejorar el valor para los accionistas a través de dividendos trimestrales.

Enfoque 2025: BeFra cumplió con su orientación de ingresos revisada de 1 a 5% en el extremo inferior de este rango, mientras que el EBITDA estuvo por debajo de la orientación, lo que refleja principalmente los efectos contables únicos del margen bruto mencionados en la sección “— 424000 Información Financiera - Resultados de Operación”, que no se espera que vuelvan a ocurrir en 2026. En particular, BeFra superó sus objetivos internos de flujo de caja libre y reducción de deuda, lo que fortaleció aún más su posición financiera y respalda el crecimiento y la rentabilidad futuros.

Enfoque para 2026: Para 2026, BeFra está bien posicionada para un año sólido en términos de ingresos y generación de efectivo, ya que el impulso fue ganando a medida que 2025 llegaba a su fin. Esta proyección no refleja las operaciones y contribuciones futuras de la adquisición pendiente de Tupperware Latam, que esperamos completar durante el segundo trimestre del año. Una vez que se cierre la transacción, la Compañía actualizará sus proyecciones para 2026.

Evento Posterior

El 19 de enero de 2026, Betterware celebró un acuerdo para adquirir el 100% de Tupperware en América Latina, principalmente en México y Brasil. La contraprestación pactada ascendió a US\$215 millones en efectivo financiados con deuda y US\$35 millones en acciones de BeFra, sobre una base libre de deuda y sin exceso de efectivo. Tupperware América Latina ha sido históricamente un negocio regional rentable dentro de la organización global de Tupperware; respaldado por más de 140 distribuidores y más de 200,000 representantes de ventas independientes, sus operaciones verticalmente integradas con plantas de manufactura de primer nivel en México (65% de utilización) y Brasil (50% de utilización) han impulsado consistentemente altos márgenes de EBITDA y una sólida generación de flujo de efectivo libre. BeFra espera renovar el enfoque previo de Tupperware en la innovación de productos impulsada por el consumidor y en una propuesta de valor elevada, respaldada por la profunda experiencia en la industria de ejecutivos de BeFra. Tupperware también contribuirá a la expansión de la marca de artículos para el hogar Betterware en la región. A la fecha de presentación de este reporte anual la adquisición se encuentra en proceso de autorización por parte de la Comisión Nacional Antimonopolio (“CNA”).

La Administración del Grupo comenta que la finalización del acuerdo con Tupperware Latam impulsará nuestra estrategia de agregar grandes marcas que podamos hacer crecer con el modelo probado de BeFra. Además de ser sustancialmente beneficiosa, la adquisición acelera nuestra capacidad para explotar muchas oportunidades de mercado en toda América Latina, incluido el establecimiento de una posición sólida en el mercado brasileño. Las operaciones de Tupperware también nos permitirán fortalecer nuestra cadena de suministro mediante la deslocalización de la producción, entre otros beneficios de valor agregado.

El 17 de marzo de 2026, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó el aumento de capital por US\$35 millones equivalentes a Ps.619 millones de pesos acordados bajo el contrato de compraventa de acciones “SPA” con Tupperware Services México, S. de R.L. de C.V., Adicionalmente, se aprobó la cancelación de las 72,626 acciones en tesorería que se tenían al 31 de diciembre de 2025 y en su lugar, se aprobó la emisión de 2,241,133 nuevas acciones que será conservadas en la tesorería de Sociedad hasta ser suscritas en la fecha de cierre de la transacción y entregadas en dicha fecha en cumplimiento a la obligación de pago asumida por la Sociedad en el SPA. En caso de que no se llegue a completar la transacción de compra de Tupperware, el aumento de capital y la emisión de nuevas acciones de tesorería serán automáticamente canceladas sin necesidad de resolución corporativa.

Con fecha 7 de abril de 2026, la Compañía celebró un contrato de apertura de crédito simple sindicado por Ps.3,805.5 millones con BBVA México, HSBC México, Banco del Bajío y Banco Ve por Más, en el que Jafra Cosmetics, S.A. de C.V., Distribuidora Comercial Jafra, S.A. de C.V. y Jafra Cosmetics International, S.A. de C.V. participan como obligadas solidarias. El financiamiento fue contratado para fondar la adquisición acordada el 19 de enero de 2026, tiene vencimiento el 7 de abril de 2031, contempla un periodo de gracia de 24 meses para amortización de principal, devenga intereses a tasa variable referida a TIIE más el margen aplicable y establece ciertas obligaciones financieras.

Estados Financieros Consolidados del Grupo

A continuación, se muestra un resumen de los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, de los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales por los años terminados el 31 diciembre de 2025, 2024 y 2023 y los estados consolidados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023.

Estados consolidados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023

(En miles de pesos mexicanos)

Activos:	2025	2024	2023
Activos circulantes	3,943,855	4,538,198	3,990,440
Activos no circulantes	5,649,053	5,915,569	7,103,271
Total de activos	\$ 9,592,908	10,453,767	11,093,711
Pasivos y capital contable:			
Pasivos circulantes	4,285,151	4,764,488	3,832,138

Pasivos no circulantes	3,948,271	4,526,631	5,798,734
Total de pasivos	\$ 8,233,422	9,291,119	9,630,872
Capital contable			
Capital atribuible a la participación controladora	1,361,313	1,164,370	1,464,472
Participación no controladora	(1,827)	(1,722)	(1,633)
Total del capital contable	\$ 1,359,486	1,162,648	1,462,839
Total de pasivos y capital contable	\$ 9,592,908	10,453,767	11,093,711

Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023
(En miles de pesos mexicanos, excepto importes de utilidad por acción)

	2025	2024	2023
Ingresos netos	\$ 14,243,015	14,100,758	13,009,507
Costo de ventas	4,762,760	4,520,223	4,260,842
Utilidad bruta	9,480,255	9,580,535	8,748,665
Gastos de operación	7,222,742	7,364,605	6,409,884
Otros gastos	-	529,722	-
Utilidad de operación	2,257,513	1,686,208	2,338,781
Costo financiero, neto	(535,728)	(505,426)	(922,194)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	1,721,785	1,180,782	1,416,587
Impuestos a la utilidad	660,981	469,260	380,023
Utilidad neta	1,060,804	711,522	1,036,564
Participación controladora	\$ 1,060,753	711,728	1,039,287
Participación no controladora	51	(206)	(2,723)
	\$ 1,060,804	711,522	1,036,564
Efectos conversión de moneda	26,936	(16,711)	(4,349)
Efectos de instrumentos de cobertura reconocido en ORI neto de impuesto	(83,765)	-	-
Remediación de las obligaciones por beneficios definidos, neto de impuestos	(12,212)	11,829	(22,360)
Utilidad integral	\$ 991,763	706,640	1,009,855
Participación controladora	991,712	706,846	1,012,578
Participación no controladora	51	(206)	(2,723)
	\$ 991,763	706,640	1,009,855
Utilidad básica por acción (<i>pesos</i>)	\$28.48	\$19.11	\$27.90
Utilidad diluida por acción (<i>pesos</i>)	\$28.48	\$19.11	\$27.89

Importes en miles de pesos

	2025	2024	2023
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	2,236,727	1,797,130	2,366,779

	Ps.		
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en actividades de inversión	35,317	(466)	(65,328)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	(2,240,258)	(2,049,836)	(2,567,365)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	31,786	(253,172)	(265,914)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	296,558	549,730	815,644
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	Ps. 328,344	296,558	549,730

Comportamiento de los títulos en el mercado de valores:

Acciones de Betterware:

Betterware es considerado un emisor privado extranjero, cuyas acciones cotizan en NYSE, al 31 de diciembre de 2025 la Emisora tenía 37,316,546 acciones en circulación y parte de estas 72,626 corresponden a acciones de tesorería.

El 17 de marzo de 2026, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó el aumento de capital por US\$35 millones equivalentes a Ps.619 millones de pesos acordados bajo el contrato de compraventa de acciones "SPA" con Tupperware Services México, S. de R.L. de C.V., Adicionalmente, se aprobó la cancelación de las 72,626 acciones en tesorería que se tenían al 31 de diciembre de 2025 y en su lugar, se aprobó la emisión de 2,241,133 nuevas acciones que será conservadas en la tesorería de Sociedad hasta ser suscritas en la fecha de cierre de la transacción y entregadas en dicha fecha en cumplimiento a la obligación de pago asumida por la Sociedad en el SPA. En caso de que no se llegue a completar la transacción de compra de Tupperware, el aumento de capital y la emisión de nuevas acciones de tesorería serán automáticamente canceladas sin necesidad de resolución corporativa.

A la fecha del presente informe anual y como consecuencia de las operaciones descritas anteriormente, el número total de acciones en circulación de la Sociedad asciende a 39,485,053.

Certificados Bursátiles:

Betterware de México, S.A.P.I. de C.V., a la fecha de este reporte anual mantiene en vigencia las siguientes emisiones de Certificados Bursátiles, inscritos en el Registro Nacional de Valores (RNV), que mantiene la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), los cuales no podrán ser ofrecidos ni vendidos fuera de los Estados Unidos Mexicanos a menos que sea permitido por las leyes de los otros países. Los certificados bursátiles vigentes, se muestran a continuación:

Clave de Pizarra	Fecha de emisión	Monto pesos	Fecha de vencimiento	Tasa de interés
BWMX 21-2X	30/08/2021	1,000,000,000	21/08/2028	0.40% + THIE
BWMX 23	07/07/2023	313,973,600	02/07/2027	0.90% + THIE
BWMX 23-2	07/07/2023	500,000,000	28/06/2030	11.23%

NOTA: El 25 de agosto de 2025, se cumplió el plazo de vencimiento de 4 años de la pizarra BWMX 21-X emitida el 30 de agosto de 2021 y el importe a capital finalmente fue liquidado a la misma fecha, y finalmente la emisión fue cancelada con estatus de no adeudo, recibiendo el oficio de cancelación el día 5 de marzo de 2026.

HR Ratings y Fitch México evaluaron a la Compañía y las calificaciones actuales son las siguientes:

HR Ratings ratificó la calificación de HR AA con Perspectiva Estable para Betterware y sus emisiones. Asimismo, ratificó la calificación de HR1 para Betterware al 21 de octubre de 2025

La ratificación de las calificaciones para Betterware (o la Empresa) y sus emisiones BWMX 21-2X, BWMX 23 y BWMX 23-2 se fundamenta en los resultados operativos de la Empresa, en conjunto con los niveles esperados de endeudamiento neto, lo cual se verá reflejado en niveles promedio ponderados de Cobertura de Servicio de Deuda (DSCR, por sus siglas en inglés) de 2.1 veces (x) y DSCR con Caja de 2.6x, así como una Razón de Años de Pago promedio ponderado de 1.8 años para 2025-2027.

En el periodo proyectado, estimamos una recuperación en resultados operativos de la Empresa derivado de las estrategias de venta y mercadotecnia, mezcla del portafolio, así como el incremento en el precio de los productos de Betterware y Jafra. Adicionalmente, consideramos la mejora de incentivos para la retención de su fuerza laboral. Lo anterior se verá reflejado en una Tasa Media Anual de Crecimiento (TMAC) de 4.6% en ingresos de 2024-2027, alcanzando ingresos totales de P\$16,134 millones (m) en 2027. Respecto al Flujo de Efectivo (FLE) esperado en 2027, proyectamos que alcance niveles de P\$2,172m (vs. P\$1,425m en 2024), derivado de una estabilización en los requerimientos de capital de trabajo, así como una continua generación de EBITDA. Con respecto a la estructura de la deuda, estimamos que la Empresa alcance una deuda total y deuda neta de P\$2,918m y P\$2,022m respectivamente en 2027 (vs. P\$4,771m y P\$4,475m en 2024). La disminución de la deuda está relacionada con el vencimiento de créditos y emisiones durante el periodo proyectado, de acuerdo con el calendario de amortización. Adicionalmente, esperamos que Betterware incurra en deuda por un monto total de P\$500m para refinanciar parcialmente las amortizaciones en el periodo proyectado; sin embargo, esperamos una reducción continua en deuda neta durante el periodo de proyección. Los principales supuestos y resultados son:

Supuestos y Resultados (Cifras en millones de pesos)

Ejercicio Fiscal	Reportado		Escenario Base			Escenario de Estrés			Prom. Ponderado		Grado de Estrés
	2023	2024	2025	2026	2027	2025	2026	2027	Base	Estrés	
Ventas Totales	13,010	14,101	14,493	15,347	16,134	13,719	13,537	13,911	15,089	13,708	-9.2%
EBITDA	2,721	2,808	2,816	2,955	3,283	2,279	2,288	2,407	2,856	2,309	-19.1%
Margen EBITDA	20.9%	18.5%	18.0%	19.3%	20.4%	16.6%	16.9%	17.3%	18.9%	16.8%	-204bps
Flujo Libre de Efectivo	2,049	1,425	1,896	2,019	2,172	1,306	1,329	1,335	1,890	1,319	-30.2%
Servicio de la Deuda	811	837	651	1,194	1,349	651	1,202	1,376	956	964	0.8%
Deuda Total	5,064	4,771	4,361	3,796	2,918	4,556	4,601	4,436	3,891	4,544	16.8%
Deuda Neta	4,514	4,475	3,943	3,038	2,022	4,398	4,276	4,129	3,273	4,306	31.6%
DSCR	2.5x	1.7x	2.6x	1.7x	1.6x	2.0x	1.1x	1.0x	2.1x	1.5x	-28.3%
DSCR con Caja	3.5x	2.4x	3.1x	2.0x	2.2x	2.5x	1.2x	1.2x	2.6x	1.8x	-28.5%
Deuda Neta a FLE	2.2	3.1	2.3	1.5	0.9	3.4	3.2	3.1	1.8	3.3	82.2%
ACP	0.7x	0.7x	0.7x	0.8x	0.9x	0.7x	0.7x	0.7x	0.8x	0.7x	-9.3%

Fuente: HR Ratings con base en sus proyecciones e información histórica de la Empresa.

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- Niveles de Ingresos. Los ingresos totales de la Empresa se incrementaron 8.4% en 2024, en comparación con los ingresos reportados en 2023 y se encontraron +2.5% contra el escenario base. Dicho incremento fue impulsado principalmente por la estrategia de innovación, la renovación del programa de incentivos para la fuerza de ventas y el rediseño de sus catálogos.
- Generación de FLE. En 2024, Betterware generó un FLE por P\$1,425m (-30.4% vs. P\$2,049m en 2023 y -14.9% vs. P\$1,675m el escenario base) derivado principalmente por mayores requerimientos de capital de trabajo y un aumento en los impuestos pagados, además de que la Empresa reportó una disminución en sus resultados operativos.
- Endeudamiento. En 2T25, la Empresa registró una deuda total de P\$5,106m (+2.6% vs. 2T24 y +15.2% vs. el escenario base) y una deuda neta de P\$4,715m (+3.5% vs. 2T24 y +32.5% vs. el escenario base). Los movimientos en la deuda se generaron principalmente por la contratación de dos créditos bancarios revolventes por un monto total de P\$705m. Sin embargo, fue parcialmente contrarrestado por la amortización de dos créditos por un monto total de P\$215m, los cuales tuvieron su vencimiento en los últimos doce meses (UDM).

Expectativas para Periodos Futuros

- Crecimiento en Ingresos Totales. Estimamos que la Empresa alcanzará ingresos por P\$16,134m en 2027 (vs. P\$14,101m en 2024), derivado de un crecimiento en los segmentos de la Empresa, principalmente por los ingresos de Jafra México por un mayor número de consultores y un incremento en las ventas por consultor. Lo anterior se verá reflejado en una TMAC24-27 de 4.6% en los ingresos totales de la Empresa.

- Niveles de Deuda. Estimamos que la Empresa alcanzará una deuda total de P\$2,918m en 2027 (vs. P\$4,771m en 2024) y que la deuda neta mostrará niveles de P\$2,813m (vs. P\$4,475m en 2024), derivado de la amortización de créditos y las emisiones durante el periodo proyectado de acuerdo con el calendario de amortización. Adicionalmente, estimamos el refinanciamiento parcial de la deuda bajo condiciones similares.

Factores que podrían subir la calificación

- Generación de FLE. Derivado de un crecimiento sostenido en el FLE hacia 2027, esperamos que Betterware refleje niveles ponderados de DSCR y DSCR con Caja reportan niveles promedio ponderados de 2.3x (nivel más alto de la curva) y 3.7x respectivamente para el periodo proyectado.

Factores que podrían bajar la calificación

- Mayor Nivel de Endeudamiento. En un escenario en el que la Empresa deba emitir deuda adicional y esto refleje una presión del servicio de la deuda, la métrica de Años de Pago podría mostrar un deterioro. La calificación podría verse afectada negativamente si los años de pago alcanzan niveles promedio ponderado por arriba de 3.3 años en el periodo de 2025-2027.
- Deterioro en Métricas. Si la Empresa presenta menores resultados operativos a los esperados y mayores requerimientos de capital de trabajo, esto tendría un impacto negativo en los niveles de FLE. Si esto se ve reflejado en niveles ponderados de DSCR y DSCR con Caja de 1.5x y 1.8x respectivamente para 2025-2027, la calificación podría verse impactada negativamente.

Visitar las siguientes direcciones en la página de HR Ratings:

- chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgclefindmkaj/https://www.hrratings.com/pdf/Reporte_Betterware_2025.pdf
- https://www.hrratings.com/pdf/Reporte_Betterware_2025_sl.pdf

Bonos sustentables Betterware de México, S.A.P.I. de C.V.

HR Ratings ratificó la opinión Favorable para el Bono Sustentable BWMX 21-2X colocado por Betterware al 25 de septiembre de 2025:

La ratificación de la opinión Favorable para la emisión sustentable con clave de pizarra BWMX 21-2X, (la Emisión y/o el Bono Sustentable y/o BX) que colocó Betterware bajo el Marco de Referencia de Bonos Sustentables de Betterware (el Marco de Referencia), considera la solución sostenible que ofrece la Entidad en donde los recursos se destinaron al financiamiento y refinanciamiento del Campus Betterware y al financiamiento del Programa de Oportunidades. Con lo anterior, se alcanzaron las modificaciones que permiten mejoras en el balance laboral-social de los colaboradores de la Entidad.

Resultado del SPO del Bono Sostenible de Betterware

Opinión "Favorable"					
Análisis de Cumplimiento con los Principios Aplicables		Análisis de Impacto		Congruencia con Estrategia de Sostenibilidad	
Principio	Cumplimiento	Impacto Sustentable	Cumplimiento	Concepto	Análisis
Uso de Recursos	✓	Tipo de Proyecto en líneas con taxonomías Locales / internacionales	✓	Claridad de la Estrategia	✓
Proceso de Selección y Evaluación	✓	Contribución del proyecto	✓	Relevancia al contexto nacional	✓
Administración de Recursos	✓	Ciclo de Vida del Proyecto	✓	Alineación Estrategia-proyectos	✓
Presentación de Informes	✓	Impacto según contexto del proyecto	✓	Sistema de Monitoreo y plan de mitigación de externalidades	✓

¹ Betterware de México, S.A.P.I de C.V. (Betterware de México y/o la Entidad y/o Emisor y/o Betterware).

Análisis de Impacto Ambiental y Social

- **Análisis del Impacto Ambiental de los proyectos financiados.**
De acuerdo con datos de Betterware, en 2024 se registró que el Campus Betterware continúa con 100% de iluminación LED, con un consumo eléctrico total anual de 2,621,824 kWh (vs. 2,607,440 kWh en 2023) y la cantidad de litros de agua consumida fue 17,973m³ (vs. 17,909m³ en 2023). El número promedio de colaboradores que usan el transporte de la Entidad fue de 410 durante 2024, lo cual implica un ligero aumento a comparación de 2023 (408 colaboradores promedio).
- **Análisis del Impacto Social de los proyectos financiados.**
El impacto social de los recursos se ve mediante la búsqueda de empoderamiento de la mujer, la generación de empleos, mejoras en las condiciones de vida y mejoras en el ambiente laboral de todos sus colaboradores. Mediante estas adecuaciones, la Entidad garantiza un buen balance laboral y social mediante el otorgamiento de servicios médicos, de guardería, cafeterías, estancias recreativas, entre otras. Los indicadores sociales de 2022 en el Reporte de Sostenibilidad reportaron que, a través del Programa Oportunidades se beneficiaron 69,201 distribuidoras con canje y 594,029 asociadas con el canje otorgado por única ocasión durante 2021. Lo anterior se debe a que el 31% de los recursos fueron destinados al Programa Oportunidades, el cual fue un programa en el que se benefició a distribuidoras y asociadas de Betterware con objetos de canje, los resultados del impacto serán los mismos que se obtuvieron al ser ocupados. Por otra parte, el Campus Betterware benefició al 47% de los colaboradores que son mujeres y que laboran en el Campus mediante la incorporación de adecuaciones asociadas al cuidado de los hijos.

Análisis de congruencia con la estrategia de sostenibilidad

- **Estrategia de Sostenibilidad.** Betterware se encuentra comprometido con la sostenibilidad mediante acciones ASG y cuenta con una dirección de sustentabilidad con el fin de dar seguimiento a los compromisos sostenibles. Entre lo más relevante de los avances sostenibles durante 2023 y 2024 se encuentra la Estrategia 3P 2023-2026, la cual busca un desarrollo sostenible basado en priorizar el bienestar de las personas, la preservación del medio ambiente y la generación de beneficios económicos. Esta Estrategia busca reforzar el compromiso sostenible mediante el crecimiento equilibrado y responsable. Asimismo, durante 2024, se realizó la identificación de temas materiales con los grupos de interés. Esto con el fin de identificar y marcar un canal de diálogo para la gestión responsable y transparente con cada uno de los grupos de interés.
- **Marco de Referencia.** La última actualización del Marco de Referencia fue en junio de 2021, donde se mencionó que los proyectos financiados o refinanciados por los CEBURS deberán estar alineados con los ODS y alineados a los criterios de GBP y SBP del ICMA. Adicionalmente, describe proyectos alineados a nueve de los 17 ODS. De esta forma, considera la congruencia de la Estrategia de Sostenibilidad al Marco de Referencia.

Estrategia de Sostenibilidad (Para más detalles en temas de impacto ambiental, social y sostenibilidad, ir a la sección de Desempeño ambiental de este reporte anual)

Visitar las siguientes direcciones en la página de HR Ratings:

- [Chrome extension://efaidnbmnnnibpcajpcgclefindmkaj/https://www.hrratings.com/pdf/Reporte_Betterware_SPOBX_BWMX_21X_212X_3Revision_2025.pdf](https://www.hrratings.com/pdf/Reporte_Betterware_SPOBX_BWMX_21X_212X_3Revision_2025.pdf)
- https://www.hrratings.com/pdf/Comunicado_Betterware_SPOBX_BWMX_21X_212X_3Revision_2024_1.pdf

Fitch Afirma Calificaciones de Betterware de México en 'AA(mex)'; Perspectiva Estable al 27 de mayo de 2025:

Fitch Ratings - Chicago - 21 de mayo de 2025: Fitch Ratings afirmó la calificación nacional de largo plazo de Betterware de México, SAPI de CV (Betterware) en 'AA(mex)'. La perspectiva es estable. Al mismo tiempo, afirmó en 'AA(mex)' la calificación de las emisiones de certificados bursátiles (CB) BWMX 21X, BWMX 21-2X, BWMX 23 y BWMX 23-2.

Las calificaciones reflejan el liderazgo de Betterware en el mercado de venta por catálogo de artículos para el hogar en México. Además, demuestra la capacidad y agilidad de Betterware para innovar y actualizar su oferta de productos. Las calificaciones también incorporan la diversificación en los segmentos de productos para el hogar, y belleza y cuidado personal, que representan cada uno el 50% del EBITDA consolidado.

Las calificaciones están limitadas por la exposición al sector de consumo discrecional, por su escala baja y poca diversificación geográfica comparada con sus pares de calificación. También están limitadas por la expectativa de un entorno de consumo más débil en el corto plazo.

Factores clave de la calificación:

Entorno Desafiante de Consumo en EE.UU. UU. y México: Fitch proyecta que el consumo en Estados Unidos (EE. UU.) será afectado por el impacto de la imposición de aranceles y su efecto en los precios al consumidor final. Además, prevé que el entorno de consumo en México comenzará ralentizado debido a la desaceleración económica prevista para 2025. La expectativa es que el PIB de México disminuya 0.4%, se reduzca la inversión y el consumidor sea más cauto.

Rentabilidad Presionada: Fitch espera que Betterware mantenga un margen de EBITDA de alrededor del 17% en 2025 y se mantenga en esos niveles en los próximos dos a tres años. En 2024 los ingresos crecieron 8.4%, mientras que los márgenes bajaron a 17.4% (2023: 19.7%) debido a la depreciación del peso mexicano frente al dólar estadounidense ya incrementos en costos de transporte desde China. El escenario base de Fitch incorpora que la compañía será capaz de pasar parte de su incremento en costos - principalmente por la depreciación del peso mexicano- al consumidor final y mantendrá relativamente estables sus márgenes de rentabilidad en el corto a mediano plazo.

Innovación y Logística son Claves en Desempeño: Entre las iniciativas de la compañía para impulsar la venta de sus productos, se incluyen mejorar las técnicas de comercialización, aumentar la proporción de nuevos productos en su catálogo y reducir el tiempo de lanzamiento de estos productos. Betterware destaca por su capacidad de innovación y su flexibilidad para ajustar su estrategia comercial con el fin de adaptarse a las preferencias de los clientes.

La empresa continúa revisando opciones para diversificar el suministro de productos de su negocio de organización del hogar y expandir su base de proveedores fuera de China. Al cierre de 2024, 93% de los productos fabricados bajo la marca Betterware se producían en ese país

Generación Elevada de Flujo: El perfil crediticio se beneficia de la capacidad de Betterware para generar flujos fuertes de efectivo, dada su estructura ligera en activos y sus requerimientos bajos de inversión en mantenimiento. Fitch calcula que la generación de EBITDA será de alrededor de MXN2,500 millones en 2025, en línea con los niveles presentados en 2024, y generará un flujo de fondos libres (FFL) positivo de alrededor de MXN240 millones en 2025. En 2024, el segmento de productos de belleza y cuidado personal (Jafra) representó 58% de los ingresos y 50% del EBITDA consolidado, mientras que el segmento de organización del hogar (Betterware) contribuyó con 42% y 50% de los ingresos y EBITDA, respectivamente.

Diversificación de Flujo de Efectivo: La división de productos de belleza y cuidado personal de Jafra complementa la oferta tradicional de productos para el hogar de Betterware y proporciona una mayor diversificación mayor de ingresos y una dinámica

diferente de negocios. La categoría de belleza y cuidado personal es un mercado caracterizado por una recurrencia mayor de compra que los productos para el hogar y es una categoría con un potencial de crecimiento importante.

Estructura Ligera de Activos: Fitch considera que el modelo de negocio basado en una red de distribución independiente permite a Betterware mantener una estructura de costos principalmente variable. En comparación con tiendas físicas, cree que este modelo está mejor posicionado ante el crecimiento del comercio electrónico. En el mercado estadounidense, la estrategia de venta se enfoca en el comercio electrónico y en la venta directa para capitalizar los hábitos de compra en un país donde el consumidor se inclina más hacia las compras en línea.

Inversiones en el Canal de Distribución: A través de una serie de incentivos y promociones, la empresa ha centrado sus esfuerzos en retener a sus distribuidores y fuerza de ventas. Betterware confía en distribuidores, asociados y consultores para vender sus productos Betterware y Jafra. El canal de distribución de Betterware se ha estabilizado tras descender en 2021 y 2022 debido a la competencia elevada y al alivio de las presiones relacionadas con la pandemia. Fitch espera que el canal de distribución de la empresa se mantenga estable en el horizonte de calificación.

Análisis de Pares:

En comparación con otros emisores del sector consumo en México calificados en la categoría AA(mex), Betterware tiene menor penetración y participación de mercado. Fitch analiza a Betterware dentro del grupo de pares con Genomma Lab Internacional, SAB de CV (Genomma Lab) [AA+(mex) Perspectiva Estable], Grupo Lala, SAB de CV (Lala) [AA(mex) Perspectiva Estable], y Grupo Herdez, SAB de CV (Herdez) [AA(mex) Perspectiva Estable].

Los productos comercializados por Betterware no se consideran de primera necesidad y, por tanto, su demanda es más sensible a escenarios de incertidumbre económica o caídas en el consumo. Sin embargo, su modelo de negocio le permite ser más resiliente que otras empresas de bienes de consumo discrecional dada su capacidad para ampliar su red de distribución y fuerza de ventas, además de que los productos que comercializan tienen precios accesibles.

Betterware tiene menor escala y diversificación geográfica que Genomma Lab, Lala y Herdez. En términos de posición financiera, Fitch calcula que el apalancamiento neto de Betterware será de alrededor de 1.5 veces (x) para finales de 2025 comparado con 0.9x para Genomma Lab, 1.6x para Grupo Herdez y 1.7x para Lala. En términos de rentabilidad, la agencia estima que el margen EBITDA de Betterware alrededor del 17% es comparable al de Grupo Herdez (17%) y superior al de Lala (8,6%).

Visitar las siguientes direcciones en la página de Fitch Ratings:

- <https://www.fitchratings.com/research/es/corporate-finance/fitch-affirms-betterwares-ratings-at-aa-mex-outlook-stable-21-05-2025>

Glosario Calificaciones Corporativas en suplementos:

HR AA con Perspectiva Estable. La calificación asignada significa que la Emisora o emisión con esta calificación se considera con alta calidad crediticia y ofrecen gran seguridad para el pago oportuno de obligaciones de deuda. Mantienen muy bajo riesgo crediticio bajo escenarios económicos adversos. La calificación otorgada a la Emisión no constituye una recomendación de inversión y puede estar sujeta a actualizaciones o modificaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de HR Ratings de México, S.A. de C.V.

AA(mex). Las calificaciones nacionales ‘AA’ indican expectativas de un nivel de riesgo de incumplimiento muy bajo en relación con otros emisores u obligaciones en el mismo país o con la misma unión monetaria. El riesgo de cumplimiento inherente difiere solo ligeramente de aquel de los emisores u obligaciones con las calificaciones más altas del país. La calificación otorgada a la Emisión no constituye una recomendación de inversión y puede estar sujeta a actualizaciones o modificaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de Fitch México, S.A. de C.V.

Bonos sustentables:

HR XB 2+. La calificación asignada significa bonos relacionados con proyectos que, considerando su naturaleza y contexto, al menos ofrecen una solución social buena que permite un desarrollo y bienestar de largo plazo, que al menos genera incentivos adecuados y no genera efectos colaterales adversos. También ofrecen una solución ambiental al menos buena, la cual contribuye a limitar el aumento de la temperatura global conforme a los términos del Acuerdo de París. Mejor cumplimiento con los principios internacionales de Bonos Sociales y Bonos Verdes. La calificación otorgada a la Emisión no constituye una recomendación de inversión y puede estar sujeta a actualizaciones o modificaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de HR Ratings de México, S.A. de C.V.

AA(mex). Las calificaciones nacionales ‘AA’ indican expectativas de un nivel de riesgo de incumplimiento muy bajo en relación con otros emisores u obligaciones en el mismo país o con la misma unión monetaria. El riesgo de cumplimiento inherente difiere solo ligeramente de aquel de los emisores u obligaciones con las calificaciones más altas del país. La calificación otorgada a la Emisión no constituye una recomendación de inversión y puede estar sujeta a actualizaciones o modificaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de Fitch México, S.A. de C.V.

Medidas no IFRS:

Definimos “EBITDA” como la utilidad del año sumando la depreciación de propiedad, planta y equipo y activos por derecho de uso, amortización de activos intangibles, costo de financiamiento neto, e impuestos a la utilidad. Definimos el EBITDA ajustado como el mismo ratio, excluyendo las transacciones y eventos no recurrentes del resultado antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización. El EBITDA y el EBITDA ajustado no es una medida requerida o presentada de acuerdo con las NIIF. El uso de EBITDA y el EBITDA ajustado tiene limitaciones como herramienta analítica, y no debe considerarlo de forma aislada o como un sustituto del análisis de nuestros resultados de operaciones o situación financiera según lo informado según las NIIF.

La Emisora considera que esta medida financiera no IFRS es útil para los inversionistas porque (i) la Emisora usa esta medida para analizar sus resultados financieros internamente y cree que representa una medida de la rentabilidad operativa y (ii) esta medida servirá a los inversionistas para entender y evaluar el EBITDA del Grupo y proporcionar más herramientas para su análisis, ya que hace que los resultados del Grupo sean comparables con los de la industria que también utilizan esta métrica.

Factores de riesgo:

Los riesgos e información contenida en el presente reporte anual deberán ser cuidadosamente considerados con anterioridad a la toma de una decisión de inversión en relación con los Certificados Bursátiles. Los siguientes riesgos son los principales riesgos a los que se considera que la Emisora y sus operaciones están sujetas; sin embargo, éstos no son los únicos riesgos a los que la Emisora está sujeta en la actualidad y, en el futuro, la Emisora y sus operaciones podrían estar sujetas a nuevos riesgos o la importancia de los riesgos actuales podría cambiar o ser evaluada en forma distinta.

Cabe la posibilidad de que otros riesgos que actualmente no son del conocimiento de la Emisora o que ésta no considera que sean significativos, de concretarse en el futuro pudieran tener un efecto adverso en el negocio o las operaciones de la misma. El negocio, la situación financiera, la liquidez y los resultados de la Emisora, así como la capacidad para cumplir con sus obligaciones al amparo de los Certificados Bursátiles pudieran verse afectados negativamente y en forma significativa por cualquiera de estos riesgos.

Factores de riesgo relacionados con nuestras actividades.

Si no pudiéramos retener a nuestros actuales distribuidores, líderes y consultores independientes y reclutar a otros nuevos, los resultados de operación podrían verse afectados negativamente.

Distribuimos casi todos nuestros productos a través de nuestros distribuidores, líderes y consultores independientes, y dependemos de ellos directamente para la venta de nuestros productos. Experimentamos una alta rotación entre distribuidores, líderes y consultores año tras año ya que pueden terminar sus servicios en cualquier momento. Como resultado, debemos hacer esfuerzos significativos para retener a los distribuidores, líderes y consultores existentes y reclutar o atraer a otros.

Para aumentar nuestros ingresos, debemos aumentar el número y/o la productividad de nuestros distribuidores, líderes y consultores. El número y la productividad de nuestros distribuidores, líderes y consultores también depende de varios factores adicionales, entre ellos:

- publicidad adversa sobre cualquier empresa del Grupo, nuestros productos o nuestro canal de distribución;
- nuevos competidores agresivos en el mercado que buscan aumentar su cuota de mercado;
- falta de motivación para nuestros distribuidores, líderes y consultores con nuevos productos;
- falta de proporcionar un plan de compensación atractivo para distribuidores, líderes y consultores;
- problemas con la calidad de los nuevos productos;
- la percepción que el público tiene de nuestros productos;
- competencia por distribuidores, líderes y consultores de otras empresas de venta directa;
- la percepción del público sobre nuestros distribuidores, líderes y consultores, y negocios de venta directa en general; y
- condiciones económicas y comerciales generales.

Nuestras operaciones se verían perjudicadas si no logramos generar interés y entusiasmo continuo entre nuestros distribuidores, líderes y consultores o no logramos atraer nuevos, o si nuestros distribuidores, líderes y consultores no pueden operar debido a factores internos o externos.

Es posible que el número de nuestros distribuidores, líderes y consultores activos no aumente y podría disminuir en el futuro. Nuestros resultados operativos podrían verse perjudicados si las oportunidades comerciales y los productos existentes y nuevos no generan suficiente interés para retener a los distribuidores, líderes y consultores existentes o reclutar nuevos.

La pérdida de distribuidores, líderes o consultores clave de alto nivel podría afectar negativamente nuestro crecimiento y nuestros ingresos.

Al 31 de diciembre de 2025, BMW tuvo aproximadamente 654,680 asociados activos y 40,723 distribuidores; y Jafra tenía aproximadamente 470,925 y 20,483 consultoras y líderes activas, respectivamente. Los distribuidores de BMW y los líderes y consultores de Jafra, junto con sus extensas redes de distribuidores o líderes de línea descendente, representan una parte importante de nuestros ingresos netos. Como resultado, la pérdida de distribuidores, líderes o consultores de alto nivel podría afectar negativamente el crecimiento de nuestra red y nuestros ingresos netos.

Una disminución en el poder adquisitivo o la confianza del consumidor de nuestros clientes o en la condición financiera de los clientes y su disposición a gastar, podría afectar material y adversamente nuestro negocio.

La venta de nuestros productos se correlaciona fuertemente con el nivel de gasto del consumidor en general y, por lo tanto, se ve significativamente afectada por el estado general de la economía y la capacidad y disposición de los consumidores para gastar en artículos discrecionales. La reducción de la confianza y el gasto del consumidor en general puede resultar en una demanda reducida de nuestros productos y limitaciones en nuestra capacidad para mantener o aumentar los precios. Una disminución en las condiciones económicas o en el gasto general de los consumidores en cualquiera de nuestros principales mercados podría tener un efecto adverso sustancial en nuestro negocio, situación financiera y resultados de operaciones.

El fracaso en el desarrollo exitoso de nuevos productos podría dañar nuestro negocio.

Un componente importante de nuestro negocio es nuestra capacidad para desarrollar nuevos productos que generen entusiasmo entre nuestros clientes. Si no logramos introducir nuevos productos planificados para el futuro, la productividad de nuestros distribuidores, líderes y consultores podría verse perjudicada. Además, si nuestros nuevos productos no obtienen aceptación en el mercado, están restringidos por requisitos normativos o tienen problemas de calidad, esto perjudicaría nuestros resultados de operaciones. Los factores que podrían afectar nuestra capacidad para continuar introduciendo nuevos productos incluyen, entre otros, regulaciones gubernamentales, protecciones de propiedad de los competidores que pueden limitar nuestra capacidad para ofrecer productos comparables y cualquier falla en anticipar cambios en los gustos de los consumidores y preferencias de compra.

Dependemos de múltiples fabricantes principalmente ubicados en China, y la pérdida de los servicios prestados por cualquiera de nuestros fabricantes podría perjudicar nuestro negocio y resultados de operación.

Hemos subcontratado las funciones de fabricación de productos de nuestro segmento de organización para el hogar a terceros ubicados en China. En 2025, nuestros productos suministrados por los fabricantes en China representaron aproximadamente el +87.2% de los ingresos de BMW.

Si estos proveedores tienen tiempo de inactividad no programado o no pueden cumplir con sus obligaciones en virtud de estos acuerdos de fabricación debido a restricciones políticas o regulatorias, averías de equipos, huelgas laborales, desastres naturales, enfermedades de salud en epidemias o pandemias de salud, o cualquier otra causa, esto podría afectar negativamente nuestro negocio general, los resultados de las operaciones y la condición financiera.

Además, aunque proporcionamos todas las especificaciones utilizadas para fabricar nuestros productos, tenemos un control limitado sobre el proceso de fabricación en sí. Como resultado, cualquier dificultad que pueda sufrir el fabricante que resulte en defectos al producto, retrasos en la producción, sobrecostos o la incapacidad de cumplir con los pedidos a tiempo, debido a sanciones, bloqueos, impuestos a los productos chinos, entre otros, que podrían tener un efecto significativo adverso en nuestro negocio, situación financiera y resultados de operación.

Las interrupciones o retrasos en nuestras instalaciones en Querétaro, México, podrían tener un efecto material adverso en nuestro negocio, particularmente con respecto al segmento de belleza y cuidado personal.

Nuestra instalación en Querétaro, México, fabrica una parte sustancial de los productos de nuestro segmento de belleza y cuidado personal, el cual representó el 84.3% de las ventas de Jafra, y el 59.9% de las ventas consolidadas totales del Grupo al 31 de diciembre de 2025. El tiempo de inactividad significativo no programado o reducción de la capacidad en esta instalación, ya sea debido a fallas de equipos, cortes de energía, desastres naturales (debido al cambio climático o de otro tipo), pandemias, condiciones climáticas que obstaculizan los cronogramas de entrega, escasez de materias primas y productos, interrupciones tecnológicas u otras interrupciones, incluidas las causadas por la transición de fabricación en estas instalaciones, o cualquier otra causa, podrían tener un efecto material adverso en nuestra capacidad de proporcionar productos a nuestros líderes, consultores y clientes, lo que podría tener un efecto material adverso en nuestras ventas, negocios, perspectivas, reputación, resultados de operaciones, situación financiera y/o flujos de efectivo.

Además, en el pasado, hemos experimentado huelgas laborales relacionadas con sindicatos en México que han afectado nuestras operaciones. Además, la negociación de contratos laborales ya sea para nuevas ubicaciones o para reemplazar contratos vencidos, demanda mucho tiempo o puede no realizarse a tiempo. Si no podemos negociar satisfactoriamente esos contratos laborales con nuestros empleados o sindicatos en términos aceptables para nosotros o sin una huelga o paro laboral, nuestro negocio podría verse afectado materialmente de manera adversa. Cualquier huelga o paro laboral podría perturbar nuestro negocio, afectar negativamente nuestros resultados de operaciones y nuestra imagen pública podría verse materialmente afectada por dichas disputas laborales. Además, los contratos laborales existentes no pueden impedir una huelga o un paro laboral, y cualquier paro laboral podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio.

La volatilidad de los costos, junto con retrasos e interrupciones en el suministro de materiales y servicios, podrían tener un efecto material adverso en nuestro negocio, perspectivas, resultados de operaciones, situación financiera y/o flujos de efectivo.

Compramos materias primas, incluidos aceites esenciales, alcoholes, productos químicos, contenedores y componentes de embalaje, de varios proveedores externos. Los aumentos sustanciales de costos, los retrasos y la falta de disponibilidad de materias primas u otros productos básicos, como resultado de las continuas interrupciones de la cadena de suministro global, y los mayores costos de energía, transporte y otros servicios necesarios que han afectado negativamente y podrían afectar negativamente en el futuro a nuestro segmento de belleza y cuidado personal, principalmente la afectación de nuestros márgenes de utilidad si no pudiéramos compensarlos total o parcialmente, por ejemplo, logrando eficiencias de costos en su cadena de suministro, actividades de fabricación y/o distribución. Además, compramos ciertos productos terminados como materias primas, embalajes y otros componentes de proveedores únicos o de un número limitado de proveedores y, si debemos encontrar fuentes de suministro alternativas, es posible que estos nuevos proveedores deban estar calificados según la industria aplicable, estándares gubernamentales y de proveedores aplicables por la empresa, que pueden requerir una inversión adicional y demandar tiempo extra.

Cualquier interrupción significativa en nuestro proceso de fabricación o abastecimiento de productos o materias primas, embalajes y otros componentes por cualquier motivo (incluidas las continuas interrupciones de la cadena de suministro global) podría afectar materialmente nuestros niveles de inventario e interrumpir y retrasar nuestro suministro de productos a nuestros líderes y consultores. Dichos eventos, si no se solucionan con prontitud, podrían tener un efecto material adverso en nuestro negocio, perspectivas, reputación, resultados de operaciones, situación financiera y/o flujos de efectivo.

La competencia podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio, las perspectivas, los resultados de las operaciones, la situación financiera y/o los flujos de efectivo.

Los mercados en los que operamos son competitivos. Nuestros resultados de operaciones pueden verse perjudicados por las condiciones del mercado y la competencia en el futuro. Muchos competidores tienen mayor reconocimiento de nombre y recursos financieros que nosotros, lo que puede darles una ventaja competitiva.

Competimos contra una serie de fabricantes multinacionales, algunos de los cuales son más grandes y tienen recursos sustancialmente mayores que nosotros y que, por lo tanto, pueden tener la capacidad de gastar de manera más agresiva que nosotros en nuevas adquisiciones de negocios, actividades de investigación y desarrollo, avances tecnológicos para evolucionar en sus capacidades de comercio electrónico y actividades de publicidad, promoción, redes sociales y/o marketing y tienen más flexibilidad que nosotros para responder a las condiciones comerciales y económicas cambiantes.

Además, nuestros productos compiten directamente con productos minoristas premium de marca. Actualmente no contamos con patentes importantes ni ninguna otra protección de propiedad, y los competidores pueden introducir productos con los mismos ingredientes que nosotros utilizamos en los nuestros.

También competimos con otras empresas por distribuidores, líderes y consultores. Algunos de estos competidores tienen una historia operativa más larga, mejor reconocimiento de nombre y mayores recursos financieros que nosotros. Algunos de nuestros competidores también han adoptado y podrían seguir adoptando algunas de nuestras estrategias comerciales. En consecuencia, para competir con éxito en este mercado y atraer y retener distribuidores, líderes y consultores, debemos asegurarnos de que nuestras oportunidades comerciales y planes de compensación sean financieramente gratificantes. Es posible que no podamos seguir compitiendo con éxito en este mercado por distribuidores, líderes y consultores, lo que en última instancia afectaría nuestras operaciones comerciales.

Si la industria en la cual operamos nuestro negocio o nuestros productos son objeto de publicidad adversa, nuestro negocio podría verse afectado.

Dependemos en gran medida de la percepción que tienen nuestros distribuidores, líderes y consultores y el público en general de la integridad general de nuestro negocio, así como de la seguridad y la calidad de nuestros productos y productos similares distribuidos por otras compañías. El número y la motivación de nuestros distribuidores, líderes, consultores y la aceptación del público en general de nuestros productos pueden verse afectados negativamente por la publicidad adversa respecto a:

- la legalidad de los sistemas de publicidad en redes en general o del sistema de publicidad en redes en particular;

- la seguridad y la calidad de nuestros productos;
- investigaciones reglamentarias de nuestros productos;
- las acciones de nuestros distribuidores, líderes y consultores;
- la gestión de nuestros distribuidores, líderes y consultores; y
- la industria de la venta directa.

Cualquier evento que afecte negativamente la percepción del público en general sobre nuestra industria, negocio o productos podría tener un efecto significativo en los resultados de nuestras operaciones.

El fracaso en nuestras iniciativas tecnológicas para crear un entusiasmo continuo en nuestros distribuidores, líderes y consultores y el ahorro de costos incrementales podría afectar negativamente nuestro negocio.

Constantemente desarrollamos e implementamos estrategias para continuar utilizando la tecnología para atraer distribuidores, líderes y consultores y brindarles nueva tecnología para facilitar la toma de pedidos de nuestros productos. En ciertos mercados demográficos, hemos experimentado cierto éxito al implementar nuestras estrategias tecnológicas para mejorar nuestra eficiencia operativa. Sin embargo, es posible que los ahorros de costos derivados de nuestras estrategias tecnológicas no resulten significativos o que no tengamos éxito en adaptar e implementar estas estrategias en otros mercados en los que operamos. Esto podría resultar en nuestra incapacidad para brindar servicios a nuestros distribuidores, líderes y consultores de la manera que esperan, lo que en última instancia podría afectar nuestros resultados de operaciones.

Dependemos de las tecnologías de la información y de la comunicación, y nuestros sistemas de infraestructuras se enfrentan a ciertos riesgos, entre ellos los de la ciberseguridad.

El funcionamiento de infraestructuras complejas y la coordinación de los numerosos actores involucrados en nuestras operaciones requieren el uso de diversos sistemas de información altamente especializados, que incluyen tanto nuestros propios sistemas de tecnología de la información como los de proveedores de servicios externos. Estos sistemas incluyen herramientas para monitorear nuestras operaciones o el estado de nuestras instalaciones, sistemas de comunicación para informar al público, sistemas de control de acceso y seguridad mediante circuito cerrado de televisión, sistemas de monitoreo de infraestructuras y sistemas de comunicación por radio y voz utilizados por nuestro personal. Además, nuestros sistemas de contabilidad y activos fijos, nómina, presupuestación, recursos humanos, proveedores y operaciones comerciales, contratación, pagos y facturación, así como nuestros sitios web, son fundamentales para nuestro funcionamiento. El correcto funcionamiento de estos sistemas es crucial para nuestras operaciones y la gestión empresarial. De vez en cuando, estos sistemas pueden requerir modificaciones o mejoras debido a avances tecnológicos, el crecimiento de nuestro negocio y el desempeño de cada uno de ellos.

El riesgo de ciberdelitos sigue en aumento en todas las industrias y regiones, ya que las tecnologías de infiltración son cada vez más sofisticadas. Si no logramos prevenir un ciberataque importante, este podría afectar materialmente nuestras operaciones, dañar nuestra reputación y conllevar sanciones regulatorias y pérdidas financieras. Para evitar interrupciones en nuestras operaciones, hemos implementado un marco de seguridad en múltiples capas, que abarca desde políticas corporativas estratégicas hasta procedimientos y controles operativos. Como parte de este marco, utilizamos tecnologías avanzadas para proteger nuestro perímetro, equipos informáticos, redes, servidores, almacenamiento y bases de datos.

Los sistemas de tecnología de la información no pueden estar completamente protegidos contra ciertos eventos, como desastres naturales, fraudes, virus informáticos, ataques de piratería informática, fallas en las comunicaciones, averías de equipos, errores de software y otros problemas técnicos. Sin embargo, nuestro marco de seguridad nos permite minimizar y gestionar estos riesgos mediante el uso de tecnologías de protección como firewalls, filtrado de correo y web, protección de puntos finales, antivirus y antimalware, listas de acceso, cifrado y endurecimiento de sistemas. Para garantizar la seguridad a nivel de aplicaciones web, hemos implementado un Firewall de Aplicaciones Web (WAF), que protege las aplicaciones filtrando y bloqueando el tráfico malicioso. Esto ayuda a prevenir el robo de datos, violaciones de seguridad y tiempos de inactividad de las aplicaciones.

Además, nuestras operaciones comerciales implican la recopilación de información personal sobre proveedores, distribuidores, líderes, consultores, clientes y empleados, entre otros, mediante el uso de tecnologías de la información. Las violaciones de nuestros

sistemas o los de nuestros contratistas externos, o cualquier otra falla en la protección de dicha información, podrían exponer los datos personales de estas personas a usos no autorizados. Cualquier incidente de este tipo podría generar una responsabilidad significativa y dañar nuestra reputación. Para reducir el riesgo de ciberataques, planeamos contratar un Centro de Operaciones de Seguridad (SOC) para brindar protección en tiempo real a los activos de información más críticos del Grupo.

Durante 2025, experimentamos un aumento en intentos de phishing no materiales, que consistieron en correos electrónicos fraudulentos solicitando pequeños pagos y/o información confidencial, así como correos electrónicos con archivos maliciosos que pudimos aislar y contener con éxito. También detectamos intentos esporádicos de ataques menores y sin éxito contra nuestra infraestructura, que buscaban suplantar la identidad de nuestros usuarios. Ninguno de estos incidentes fue significativo ni tuvo un impacto relevante en nuestro negocio u operaciones. Sin embargo, no podemos garantizar que futuros eventos no afecten nuestras operaciones o a nuestros clientes, especialmente con el uso de inteligencia artificial. Continuamente buscamos mejorar y fortalecer nuestra estrategia de seguridad, alineándola con marcos de seguridad y mejores prácticas, como el NIST CSF y la ISO 27000.

Implementación de nuevos procedimientos de Ciberseguridad del Grupo:

Hemos creado y seguimos evolucionando procesos para evaluar, identificar y gestionar riesgos materiales derivados de amenazas a la ciberseguridad. Hemos integrado la supervisión y gestión del riesgo de ciberseguridad dentro de nuestro marco de gestión de riesgos empresariales para ayudar a impulsar una cultura de gestión de riesgos de ciberseguridad en toda la empresa, y hemos establecido políticas y procedimientos, así como una línea jerárquica de gobierno que guía nuestra gestión de riesgos del programa de ciberseguridad

Mantenemos una infraestructura de ciberseguridad para salvaguardar nuestras operaciones, redes y datos a través de medidas de seguridad integrales que incluyen nuestras herramientas tecnológicas, gestión interna y proveedores de servicios externos. Nuestros procesos para evaluar, identificar y gestionar riesgos materiales derivados de amenazas a la ciberseguridad están integrados en nuestro sistema de gestión de riesgos. Utilizamos una variedad de herramientas y procesos para recopilar datos relevantes e identificar, monitorear, evaluar y gestionar riesgos materiales de ciberseguridad. El Grupo cuenta con una adecuada gestión de los incidentes de seguridad, una estrategia para afrontar y gestionar los riesgos de ciberseguridad a través de los siguientes elementos:

- Política Corporativa de Seguridad de la Información. Nuestra política corporativa de seguridad de la información aborda los mecanismos, dominios y servicios de tecnologías de la información que protegen los activos de información del Grupo. Nuestro Comité de Seguridad de la Información es el responsable de realizar las actividades previstas en nuestra política de información corporativa y este comité interviene en todas las acciones, decisiones y actualizaciones sobre la seguridad de la información del grupo (eventos, incidentes, formaciones, herramientas, etc.). El Comité de Seguridad de la Información elabora un informe que es presentado al Comité de Auditoría.
- Se implementan dos procedimientos para la atención oportuna de incidentes y riesgos TI:
 - ✍ Procedimiento para la Gestión de Incidentes de Seguridad de la Información: el cual proporciona las pautas necesarias para garantizar una adecuada gestión de incidentes de seguridad para abordar cualquier tipo de interrupción del servicio: registrar, categorizar, priorizar, controlar, resolver y cerrar todos los incidentes de seguridad dentro de los servicios TI que se prestan o gestionan por el Grupo.
 - ✍ Procedimiento de Evaluación de Riesgos Tecnológicos; el cual proporciona los lineamientos necesarios para la implementación de controles basados en la Determinación y Evaluación de Riesgos. Estos controles permitirán al Grupo Mitigar, Evitar, Transferir o Aceptar los riesgos. Estas actividades reducirán la superficie de ataque de todos los activos de tecnología de la información proporcionados o administrados por el grupo, durante 2025, se determinó el riesgo residual como parte del proceso de mejora. Esta información se obtuvo al medir los controles implementados el año anterior, en comparación con el nivel de riesgo actual.

Nuestro Director de Información (“CIO” “Chief Information Officer” por su siglas en inglés) también es responsable de evaluar, identificar y gestionar los riesgos de las amenazas a la ciberseguridad. Nuestro CIO tiene una experiencia significativa en tecnología de la información y muchos de los miembros de nuestro equipo de tecnología de la información tienen calificaciones en puestos de seguridad tecnológica. Nuestro CIO, junto con los miembros de nuestro equipo de seguridad, revisa las amenazas, los controles y los

procedimientos emergentes como parte de la evaluación, identificación y gestión de riesgos. Los riesgos identificados por nuestro programa de ciberseguridad se analizan para determinar el impacto potencial en nosotros y la probabilidad de ocurrencia. Dichos riesgos se monitorean continuamente para garantizar que las circunstancias y la gravedad de dichos riesgos no hayan cambiado.

El equipo encargado de la Ciberseguridad del Grupo, se conforma por:

- **Mauricio Álvarez** se unió a Betterware como CIO en agosto de 2020, responsable de la tecnología de la información que abarca aplicaciones, datos, ciberseguridad e infraestructura, todos ellos una parte vital de casi todos los aspectos de la experiencia de nuestros clientes y servicios. Mauricio se unió a Betterware procedente de la empresa multinacional de experiencia al cliente Cía. “Atento”, donde se desempeñó como Director de Información para EE. UU., México y América Central. Antes de Atento, Mauricio cofundó Flip Technologies, un proveedor de SaaS para organizaciones sin fines de lucro, y desempeñó varios puestos de liderazgo en TI e innovación de creciente responsabilidad en The Coca-Cola Company a nivel mundial. Mauricio tiene una licenciatura en Sistemas Computacionales de la Universidad Iberoamericana en la Ciudad de México. A raíz de la adquisición de Jafra, su posición de CIO se volvió Corporativa, siendo responsable de la tecnología de información de todo el Grupo.
- **Nuxi Pérez** se incorporó a Betterware en diciembre de 2021 y es Director de Infraestructura y Soporte Técnico. Cuenta con más de 16 años de experiencia progresiva en infraestructura, telecomunicaciones y ciberseguridad, licenciatura en ingeniería en sistemas computacionales de ESIME - IPN en la Ciudad de México, licenciatura en ciberseguridad estratégica de la academia AMEST y certificación ITIL.
- **Carlos Soto** se unió a Betterware en mayo de 2025 para fortalecer aún más nuestro equipo de gestión de ciberseguridad. Cuenta con más de 15 años de experiencia en la protección y salvaguarda de activos tecnológicos y de datos críticos para grandes empresas, y es Hacker Ético Certificado (CEH) y Auditor de Sistemas de Información Certificado (CISA).

Brindamos capacitación en concientización sobre ciberseguridad a nuestros empleados, diseñada para brindar orientación para identificar e informar riesgos de ciberseguridad y promover la familiaridad con nuestras políticas de ciberseguridad. También utilizamos comunicaciones internas para promover la concientización y realizar ejercicios de phishing y brindar capacitación a los empleados. Además, contratamos a terceros independientes según sea necesario para evaluar nuestras capacidades de ciberseguridad. Los resultados de estas evaluaciones se comparten con nuestra junta directiva.

Nuestra junta directiva supervisa el enfoque de la administración para gestionar los riesgos de ciberseguridad como parte de su supervisión de la gestión de riesgos. Nuestra junta directiva mantiene conversaciones periódicas con la administración sobre nuestras pautas y políticas con respecto a los riesgos de ciberseguridad y recibe informes periódicos del CIO sobre dichos riesgos y las medidas que la administración ha tomado para monitorear y controlar cualquier exposición resultante de dichos riesgos.

Durante 2025, experimentamos un aumento en el número de ataques de phishing en los que algunos usuarios ejecutaron enlaces o archivos adjuntos. Estas actividades fueron mitigadas de manera oportuna. Ninguno de estos incidentes ha afectado significativamente, ni es razonablemente probable que afecte significativamente, al Grupo o a nuestra estrategia comercial, resultados operativos o situación financiera.

Los acuerdos con proveedores externos incluyen obligaciones de confidencialidad y especifican elementos de datos a los que el tercero tiene acceso, cómo el tercero protege los datos y procedimientos para la devolución o destrucción de datos protegidos. Los proveedores/terceros también deben informar todos los incidentes de ciberseguridad de inmediato al gerente funcional responsable de la Compañía y al Director de Tecnología de la Información. Todos los terceros relevantes deben proporcionar un informe SOC 1 Tipo II que es monitoreado y revisado por la empresa. Evaluamos cualquier riesgo potencial o desviaciones comunicadas en estos informes.

Sin embargo, no podemos garantizar que ningún evento futuro afecte nuestras operaciones o clientes. Buscamos constantemente mejorar y fortalecer nuestra estrategia de seguridad alineándola con Marcos de Seguridad y Mejores Prácticas como NIST CSF e ISO 27000.

Debido a los costos y dificultades inherentes a la gestión de las operaciones comerciales transfronterizas, nuestros resultados de operación pueden verse afectados negativamente.

La gestión de nuestro negocio, operaciones, personal o activos en otro país es difícil y costosa. La Administración pudiera no tener experiencia en prácticas comerciales transfronterizas y desconocer las diferencias significativas en las normas contables, los regímenes legales y las prácticas laborales. Incluso con un equipo de gestión experimentado, los costos y las dificultades inherentes a la gestión de las operaciones comerciales, el personal y los activos transfronterizos pueden ser significativos (y mucho mayores que en un negocio puramente nacional) y pueden tener un impacto negativo en nuestro desempeño financiero y operativo.

Nuestros distribuidores, líderes y consultores son contratistas independientes y no empleados. Sin embargo, si las autoridades reguladoras determinaran, sobre la base de hechos y circunstancias, que nuestros distribuidores, líderes y consultores son legalmente nuestros empleados, el grupo podría tener una responsabilidad importante en virtud de las leyes de prestaciones sociales.

Los distribuidores, líderes y consultores son autónomos y no son nuestros empleados. Periódicamente se ha planteado la cuestión de la condición jurídica de los distribuidores, líderes y consultores, generalmente con respecto a la posible cobertura en virtud de las leyes laborales de prestaciones sociales que exigirían que el grupo, y en la mayoría de los casos sus distribuidores, hicieran contribuciones periódicas a los fondos de prestaciones sociales. No podemos garantizar que no existirá una futura determinación judicial o administrativa adversa que podría afectar sustancial y materialmente nuestro negocio, resultados de operación y situación financiera.

El deterioro de las condiciones económicas y geopolíticas generales, incluso debido a los conflictos militares en curso entre Rusia y Ucrania y en Oriente Medio, podría tener un efecto adverso significativo en nuestro negocio.

Nuestro negocio puede verse afectado negativamente por cambios en las condiciones económicas y políticas mundiales, especialmente dada nuestra actividad transfronteriza, lo que podría generar una mayor volatilidad en nuestros mercados. Los mercados globales han experimentado incertidumbre económica, volatilidad y perturbaciones debido a conflictos en curso, como la guerra entre Rusia y Ucrania, la inestabilidad y la intervención de Estados Unidos en Venezuela, el conflicto entre Israel y Estados Unidos con Irán, y diversas tensiones en Oriente Medio. Además, las políticas arancelarias estadounidenses, la desvinculación de las economías china y estadounidense, y el debilitamiento del multilateralismo en el comercio exacerban aún más las incertidumbres del comercio mundial. Estas tensiones geopolíticas contribuyen colectivamente a la volatilidad del mercado, perturban las cadenas de suministro y crean un clima económico impredecible, lo que plantea importantes desafíos para las empresas que operan a escala global, entre ellos:

- Interrupciones en los mercados de crédito y capitales;
- Volatilidad significativa en los precios de las materias primas (como sílice, metales, petróleo y gas);
- Aumento de los gastos relacionados con los materiales directos e indirectos utilizados en nuestro proceso de producción (es decir, embalaje, logística e insumos, entre otros);
- Aumento de los costos de los recursos (como energía, biomasa, gas natural y carbón) para nuestras operaciones;
- Ralentización o interrupción de la cadena de suministro global y local, lo que puede provocar escasez y falta de materiales, materias primas y productos críticos en el mercado, y un aumento sustancial en los precios de nuestras materias primas;
- Posible apreciación del dólar estadounidense;
- Aumento de las tasas de interés y la inflación en los mercados en los que operamos, lo que puede contribuir a mayores aumentos en los precios de la energía, el petróleo y otras materias primas; y
- Menor o negativo crecimiento global.

Cualquier evento de este tipo podría incrementar nuestros costos y afectar negativamente nuestro negocio si no podemos trasladar dichos costos adicionales a nuestros clientes. Además, en caso de que se produzca una ralentización o interrupción de las cadenas de suministro globales y locales, podríamos enfrentar interrupciones en nuestra producción si no podemos gestionar proactivamente nuestro inventario y establecer alianzas estratégicas con los proveedores. Un retraso en el tiempo de tránsito de nuestros envíos afectaría la disponibilidad de nuestros productos en los mercados de consumo correspondientes e incrementaría nuestro costo de capital empleado debido a mayores inventarios y una mayor rotación de cuentas por cobrar, lo que repercutiría en nuestros resultados operativos y nuestra situación financiera.

Los riesgos geopolíticos y económicos también se han incrementado en los últimos años como consecuencia de la constante intensificación de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, el Brexit y el auge del populismo. La complejidad de las relaciones comerciales y los cambios en las políticas arancelarias pueden generar fluctuaciones en nuestros costos. Las cadenas de suministro globales, de las que dependemos en gran medida, también pueden enfrentar desafíos adicionales, lo que requiere estrategias de mitigación efectivas. El aumento de las tensiones puede conducir, entre otras cosas, al debilitamiento del régimen multilateral de la economía mundial y las normas de la OMC, a una desglobalización de la economía mundial, a un aumento del proteccionismo o de las barreras a la inmigración, a una reducción general del comercio internacional de bienes y servicios y a una disminución de la integración de los mercados financieros, cualquiera de los cuales podría afectar material y negativamente a nuestro negocio, nuestra situación financiera y nuestros resultados de operaciones.

La incertidumbre económica y política en Estados Unidos también puede generar incertidumbre en la economía global. En noviembre de 2024, Donald Trump fue elegido presidente de Estados Unidos. Su administración conllevará cambios en la legislación, la normativa y las políticas gubernamentales que podrían tener un impacto significativo en nuestro negocio, en la relación entre México y Estados Unidos, así como en los mercados en los que competimos en Estados Unidos.

El 2 de abril de 2025, el presidente Donald Trump anunció la implementación de aranceles recíprocos globales de entre el 10% y el 50%. Posteriormente, anunció la suspensión de nuevos aranceles durante 90 días y elevó los aranceles aplicados a China al 145%. Los aranceles recíprocos globales del presidente Donald Trump representan una nueva fase en la política comercial y económica de Estados Unidos, con el objetivo de crear una barrera arancelaria duradera alrededor del país para abordar lo que se percibe como desequilibrios comerciales. Países de todo el mundo (incluidos China y los miembros de la UE) están planeando o ya han implementado medidas de represalia contra Estados Unidos. China, por ejemplo, aplicó aranceles de represalia del 125% a las importaciones estadounidenses. Estos aranceles, en constante evolución, son impredecibles y se espera que impacten las perspectivas de crecimiento global y aumenten la inflación, con un efecto potencial amplificado por un cambio hacia la fragmentación económica global más allá de la represalia directa contra Estados Unidos.

Además de los aranceles generales descritos anteriormente, la actual administración estadounidense ha indicado que podría adoptar medidas específicas para México dirigidas a sectores estratégicos como la automoción, las autopartes, el acero, el aluminio y otros bienes industriales fabricados en México. La administración también ha sugerido la posibilidad de restringir el trato preferencial en el marco del T-MEC mediante una aplicación más estricta de las reglas de origen, las disposiciones sobre cumplimiento laboral y los mecanismos de resolución de controversias, sin dar por terminado formalmente el acuerdo. Asimismo, Estados Unidos podría implementar inspecciones aduaneras reforzadas, controles fronterizos u otras barreras no arancelarias que podrían retrasar el comercio transfronterizo e incrementar los costos logísticos. Ciertas declaraciones públicas también han vinculado las posibles medidas comerciales con la aplicación de las leyes de inmigración, la lucha contra el narcotráfico y las políticas de seguridad fronteriza, lo que genera el riesgo de que se reimpongan o amplíen los aranceles con base en consideraciones ajenas al comercio. Estas medidas sectoriales y no arancelarias podrían afectar negativamente la manufactura mexicana, las cadenas de suministro y la demanda de nuestros productos.

Continuamos monitoreando la situación en Rusia, Ucrania, Venezuela, Oriente Medio, Estados Unidos y a nivel global, y evaluando su posible impacto en nuestro negocio. Las tensiones geopolíticas actuales contribuyen a una volatilidad significativa del mercado y perturban las cadenas de suministro globales. El debilitamiento del multilateralismo en el comercio agrava aún más estas incertidumbres. Cualquiera de estos factores podría afectar negativamente nuestro negocio, perspectivas, situación financiera y resultados operativos. Estas perturbaciones también podrían intensificar el impacto de otros riesgos descritos en este informe anual.

El crédito mercantil, propiedad, planta y equipo, y otros activos intangibles representan una parte significativa del estado de situación financiera del Grupo y nuestros resultados de operación pueden sufrir posibles deterioros.

El crédito mercantil, la propiedad, planta y equipo, y los activos intangibles de nuestro estado de situación financiera se derivan de las combinaciones de negocios anteriores realizadas por el Grupo, que se revelan con más detalle en las notas de los estados financieros consolidados auditados que forman parte del presente reporte anual. El crédito mercantil y los activos intangibles de vida útil indefinida se someten a pruebas de deterioro al menos una vez al año. La propiedad, planta y equipo y los activos intangibles con vidas útiles definidas, se someten a pruebas de deterioro siempre que exista un indicio de deterioro, o por lo menos una vez al

año. En caso de que existiera un deterioro, el Grupo sufriría cargos en sus resultados operativos basados en estos procesos de evaluación del deterioro. Además, el Grupo puede realizar adquisiciones futuras y una parte del precio de compra de estas adquisiciones puede asignarse a la plusvalía adquirida, propiedad, planta y equipo y activos intangibles. Un deterioro en la propiedad, planta y equipo, en los activos intangibles o en el crédito mercantil sobre los negocios adquiridos podrían tener un efecto material adverso en nuestra condición financiera y resultados de operación.

Se han identificado debilidades materiales en el control interno de Betterware sobre los reportes financieros de acuerdo con los requerimientos de la Junta de Supervisión de Contabilidad de Empresas Públicas (“PCAOB”, por sus siglas en inglés), y si no logramos establecer y mantener controles internos adecuados y efectivos sobre los reportes financieros, nuestros resultados de operaciones y nuestra capacidad para operar nuestro negocio pueden verse perjudicados.

Al 31 de diciembre de 2025, nuestra administración evaluó la efectividad de nuestro control interno sobre la información financiera con base en los criterios para un control interno efectivo sobre la información financiera establecidos en Control Interno – Marco Integrado, emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway en 2013.

Nuestra gerencia concluyó que no diseñamos ni mantuvimos controles efectivos sobre (i) la efectividad de los controles sobre el proceso de combinación de negocios, específicamente, no diseñamos ni mantuvimos controles para determinar el crédito mercantil y los activos de larga duración en la adquisición y su evaluación continua del deterioro; incluyendo controles sobre la revisión de los datos y supuestos utilizados para determinar el valor razonable de los activos y pasivos y el monto recuperable; (ii) la efectividad de los controles sobre sustancialmente todas las cuentas y revelaciones en el proceso de información financiera y consolidación de fin de período. Específicamente, no diseñamos ni mantuvimos políticas, procedimientos y controles contables formales para asegurar la información completa, precisa y oportuna en los estados financieros consolidados; y (iii) la efectividad de los controles generales de tecnología de la información (“TI”) para los sistemas de información que son relevantes para la preparación de nuestros estados financieros consolidados, incluyendo el control sobre la gestión de cambios, el acceso de usuarios, las operaciones informáticas y el desarrollo de programas.

Estamos en el proceso de implementar varias medidas para fortalecer nuestro control interno sobre los informes financieros, como la implementación de aplicaciones de TI para permitir y automatizar el proceso de consolidación y ITGC. Para obtener detalles sobre los controles y el plan de remediación, ver “Control Interno”.

La Compañía es una entidad que se convirtió en emisor acelerado a finales de 2022 y ha mantenido dicha condición desde el año 2022 hasta 2025. La Compañía continúa trabajando para mejorar la implementación de un programa formal de control interno sobre la información financiera, basado en una evaluación de riesgos descendente, que garantiza la existencia de controles sobre cuentas, procesos, aplicaciones y entornos de TI significativos.

Si no establecemos y mantenemos controles internos adecuados y efectivos sobre los informes financieros o no resolvemos adecuadamente nuestras debilidades materiales existentes, nuestros resultados de operaciones y nuestra capacidad para operar nuestro negocio pueden verse afectados materialmente de manera adversa.

Nuestro accionista controlador puede tener intereses que entren en conflicto con sus intereses.

la fecha de presentación de este reporte anual, Campalier directamente y a través de Banco Invex S.A. Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero posee aproximadamente el 54.2% de las Acciones Ordinarias en circulación. Como accionista mayoritario, Campalier puede tomar acciones que no beneficien a los demás accionistas de la Compañía. Estas acciones pueden tomarse en muchos casos incluso si los otros accionistas de la Compañía se oponen a ellas. Además, esta concentración de propiedad puede desalentar, retrasar o prevenir un cambio de control que podría privarlo de la oportunidad de recibir una prima por sus Acciones Ordinarias como parte de una venta del Grupo.

Nuestro negocio y los resultados de nuestras operaciones pueden verse afectados negativamente por el aumento de la presión sobre nuestros recursos por cumplir con los reportes, divulgación y otros requisitos aplicables a las empresas públicas en los Estados Unidos promulgados por el gobierno de los Estados Unidos, NYSE u otras autoridades reguladoras relevantes.

El cumplimiento de los requisitos de divulgación pública y gobierno corporativo existentes, nuevos y cambiantes agrega incertidumbre a nuestras políticas de cumplimiento y aumenta nuestros costos de cumplimiento. Las leyes, regulaciones y estándares cambiantes incluyen aquellos relacionados con la contabilidad, el gobierno corporativo y la divulgación pública, incluida la Ley Dodd-Frank de Reforma de Wall Street y Protección al Consumidor, la Ley Sarbanes-Oxley de 2002, las nuevas regulaciones de la SEC y las pautas de cotización en NYSE. La aplicación de estas leyes, reglamentos y directrices puede evolucionar con el tiempo a medida que los órganos reguladores y rectores proporcionen nuevas directrices. En particular, el cumplimiento de la Sección 404 de la Ley Sarbanes-Oxley de 2002 (“Sección 404”) y regulaciones relacionadas con respecto a la evaluación requerida de los controles internos sobre la información financiera y la auditoría de esa evaluación por parte de nuestro auditor externo, requiere el compromiso de importantes autoridades financieras y gerenciales. recursos. También esperamos que las regulaciones aumenten nuestros costos de cumplimiento legal y financiero y hagan más difícil atraer y retener funcionarios y miembros calificados de nuestra junta directiva, particularmente para formar parte de nuestro comité de auditoría, y hacer que algunas actividades sean más difíciles, en términos de tiempo, consumidor y costos.

Los requisitos de gobierno corporativo y divulgación pública existentes, nuevos y cambiantes podrían resultar en una incertidumbre continua con respecto a las cuestiones de cumplimiento y mayores costos de cumplimiento como resultado de las revisiones continuas de dichos estándares de gobierno. Nuestros esfuerzos por cumplir con las leyes, regulaciones y estándares en evolución han resultado, y es probable que sigan resultando, en un aumento de los gastos generales y administrativos. Además, las nuevas leyes, regulaciones y estándares relacionados con el gobierno corporativo pueden hacer que sea más difícil para nuestra empresa obtener un seguro de responsabilidad para directores y funcionarios. Además, los miembros de nuestra junta directiva y la alta gerencia podrían enfrentar un mayor riesgo de responsabilidad personal en relación con el desempeño de sus funciones. Como resultado, podemos enfrentar dificultades para atraer y retener miembros calificados de la junta directiva y altos directivos, lo que podría perjudicar nuestro negocio. Si no cumplimos con leyes o regulaciones nuevas o modificadas y los estándares difieren, nuestro negocio y nuestra reputación pueden verse afectados negativamente.

Nuestros ingresos y rentabilidad pueden verse afectados si no se logra adquirir nuevas empresas o integrar las que ya se han adquirido, como Jafra y, eventualmente, Tupperware.

Consideramos las adquisiciones un instrumento útil para complementar nuestro crecimiento orgánico. Exploramos de manera continua la adquisición de otros negocios y activos, y recientemente completamos la adquisición de Jafra y eventualmente Tupperware.

Sin embargo, podemos enfrentar desafíos financieros, administrativos y operativos, incluyendo el desvío de la atención de la Administración y los recursos necesarios para las operaciones existentes, dificultades para integrar negocios adquiridos, incluida Jafra, integración de diferentes culturas corporativas, aumento de gastos, posible dilución de nuestra marca, asunción de pasivos desconocidos, disputas potenciales con los vendedores y la necesidad de evaluar los sistemas financieros y establecer controles internos para las entidades adquiridas. Además, buscamos adquisiciones de compañías que mantengan los mismos altos estándares de calidad que nosotros mantenemos, y si juzgamos mal o sobreestimamos los estándares de calidad de un producto de Jafra, es posible que no podamos usar estos productos o implementar las estrategias que fueron la razón principal para la adquisición de Jafra, lo que conduciría a una pérdida significativa tanto financieramente como en el tiempo que dedican nuestros equipos a tratar de integrar los negocios o implementar la estrategia.

Además, la capacidad para obtener los beneficios que anticipamos de las actividades de adquisición, incluida la adquisición de Jafra, incluido cualquier crecimiento de ventas anticipado, sinergias de costos y otros beneficios anticipados, dependerá en gran parte de si somos capaces de integrar dichos negocios de manera eficiente y efectiva. La integración es un proceso continuo, y es posible que no se pueda integrar completamente dichos negocios sin problemas o con éxito, y el proceso puede demorar más de lo esperado. Además, la integración de ciertas operaciones y las diferencias en la cultura operativa que siguen a dicha actividad seguirán requiriendo la dedicación de recursos administrativos significativos, lo que puede distraer la atención de la Administración de las operaciones comerciales diarias.

También puede haber reclamos o evaluaciones no afirmadas que fallamos o que no pudimos descubrir o identificar en el curso de la realización de investigaciones de diligencia debida de las empresas objetivo. Si bien normalmente negociamos representación y garantías e indemnizaciones relacionadas con dichas adquisiciones, estas pueden no ser suficientes para cubrir nuestra exposición si

surge una responsabilidad significativa en relación con cualquier acuerdo de adquisición, incluida la adquisición de Jafra. No se puede asegurar que estas disposiciones de indemnización nos protegerán completamente o en absoluto y, como resultado, se puede enfrentar responsabilidades inesperadas que podrían afectar negativamente nuestro negocio, situación financiera y resultados de operaciones.

Si no es posible integrar con éxito las operaciones de Jafra, o cualquier otro negocio adquirido, en nuestro negocio, es posible que no se pueda lograr el crecimiento de las ventas, las sinergias de costos y otros beneficios anticipados de tales transacciones, y nuestro negocio, resultados de operaciones y el flujo de efectivo podría verse afectado negativamente.

Nuestro endeudamiento y cualquier incapacidad futura para cumplir con cualquiera de nuestras obligaciones en virtud de nuestro endeudamiento podrían afectarnos negativamente al reducir nuestra flexibilidad para responder a las condiciones comerciales y económicas cambiantes.

Al 31 de diciembre de 2025, teníamos Ps.4,464 millones de endeudamiento pendiente (préstamos y arrendamientos corrientes y no corrientes). Dependemos de la obtención de financiamiento y refinanciamiento del endeudamiento existente para operar nuestro negocio, implementar nuestra estrategia y hacer crecer nuestro negocio. Las recientes perturbaciones en los mercados crediticios globales y su efecto en las economías global y mexicana podrían afectar materialmente de manera adversa nuestro negocio. También podemos incurrir en líneas de crédito de capital de trabajo adicionales para satisfacer necesidades financieras futuras, sujeto a ciertas restricciones según nuestro endeudamiento, lo que aumentaría nuestro endeudamiento total. Es posible que no podamos generar suficiente flujo de efectivo a partir de operaciones y préstamos futuros, y es posible que no haya otro financiamiento disponible en un monto suficiente para permitirnos financiar nuestras obligaciones financieras actuales y futuras o nuestras otras necesidades de liquidez, lo que tendría un efecto material adverso en nuestro negocio, perspectivas, situación financiera, liquidez y resultados de operaciones, así como reducir la disponibilidad de nuestro flujo de efectivo para financiar capital de trabajo, operaciones, gastos de capital, pagos de dividendos, adquisiciones estratégicas, expansión de nuestras operaciones y otras actividades comerciales. Nuestro endeudamiento podría tener consecuencias negativas materiales en nuestro negocio, perspectivas, situación financiera, liquidez, resultados de operaciones y flujos de efectivo, incluyendo lo siguiente:

- limitaciones en nuestra capacidad para obtener financiamiento de deuda adicional suficiente para financiar el crecimiento, como capital de trabajo y requisitos de gastos de capital o para cumplir con otros requisitos de efectivo, en particular durante períodos en los que los mercados crediticios son débiles;
- rebaja en nuestras calificaciones crediticias
- una limitación en nuestra flexibilidad para planificar o reaccionar ante desafíos competitivos en nuestro negocio e industria;
- la posibilidad de que tengamos una desventaja competitiva en relación con competidores con menos deuda o deuda con términos más favorables que nosotros, y competidores que pueden estar en una posición más favorable para acceder a recursos de capital adicionales y resistir recesiones económicas;
- limitaciones en nuestra capacidad para ejecutar actividades de desarrollo comercial para respaldar nuestras estrategias o capacidad para ejecutar reestructuraciones según sea necesario; y
- limitaciones en nuestra capacidad de invertir en la contratación, retención y servicio de nuestros distribuidores, líderes y consultores

Algunas de nuestras deudas contienen obligaciones de hacer y no hacer, que incluyen, entre otras cosas, límites a la capacidad de la empresa y cualquier subsidiaria restringida para, sujeto a ciertas excepciones, incurrir en gravámenes, incurrir en deuda, fusionarse, consolidar o enajenar la totalidad o una parte sustancial de todos sus activos.

Los cambios en los impuestos y otras evaluaciones pueden afectarnos negativamente.

Las legislaturas y las autoridades fiscales de las jurisdicciones fiscales en las que estamos sujetos a impuestos promulgan regularmente reformas a los regímenes fiscales y de evaluación a los que estamos sujetos nosotros, nuestros distribuidores, líderes y consultores, y nuestros clientes. Dichas reformas incluyen cambios en las tasas impositivas y, ocasionalmente, la promulgación de impuestos temporales, cuyos ingresos se destinan a fines gubernamentales designados. Además, la interpretación de las leyes

fiscales por parte de los tribunales y las autoridades fiscales está en constante evolución. Los efectos de estos cambios y cualquier otro cambio que resulte de la promulgación de reformas tributarias adicionales o cambios en la forma en que se aplican las leyes tributarias actuales no se pueden cuantificar y no puede garantizarse que dichas reformas o cambios no tengan un efecto adverso sobre nuestro negocio directa o indirectamente (por ejemplo, al afectar el negocio de nuestros consultores y representantes).

Por ejemplo, los gobiernos latinoamericanos a menudo han aumentado los impuestos o cambiado la legislación fiscal como respuesta a las crisis macroeconómicas u otros acontecimientos que afectan a sus respectivas jurisdicciones. Estos y cualquier otro posible cambio futuro en las leyes de política fiscal en los países donde estamos sujetos a impuestos pueden afectar negativamente nuestro negocio, situación financiera y resultados de operaciones.

En diciembre de 2021, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos “OCDE” publicó las reglas modelo del pilar dos (la Propuesta Global Anti-Erosión Base, o “GloBE”) para reformar la tributación corporativa internacional. Las grandes empresas multinacionales dentro del alcance de las reglas deben calcular su tasa impositiva efectiva GloBE para cada jurisdicción donde operan. Estarán obligados a pagar un impuesto complementario por la diferencia entre su tasa impositiva efectiva GloBE por jurisdicción y la tasa mínima del 15%.

Al 31 de diciembre de 2025, el Grupo no se encuentra dentro del alcance de las reglas modelo del pilar dos porque esta legislación no ha sido promulgada en las jurisdicciones donde opera. Dado que la legislación del segundo pilar no es efectiva a la fecha de presentación de informes, el Grupo no tiene exposición fiscal actual; sin embargo, el Grupo estará analizando las potenciales implicaciones de la aplicación de las reglas del pilar dos, incluyendo evaluar si los requerimientos en cada jurisdicción califican como impuestos a la renta bajo el alcance de la NIC 12. No podemos ofrecer ninguna garantía sobre el efecto, si alguno, que dichas reglas tendrían en nuestros resultados de operaciones o situación financiera.

Las distribuciones a los accionistas estadounidenses de nuestra compañía podrían estar sujetas a impuestos como dividendos.

Es difícil predecir si la Compañía generará ganancias o beneficios, o en qué medida, según lo proyectado para efectos del impuesto federal sobre la renta de EE. UU., en un ejercicio fiscal determinado. Si la Compañía realiza distribuciones sobre las acciones con cargo a las ganancias y beneficios actuales o acumulados, según lo calculado para efectos del impuesto federal sobre la renta de EE. UU., dichas distribuciones generalmente estarán sujetas a impuestos para los accionistas estadounidenses como ingresos por dividendos ordinarios. Conforme a la legislación vigente, si se cumplen ciertos requisitos, dichos dividendos podrían acogerse a las tasas impositivas más bajas aplicables a los ingresos por dividendos calificados de ciertos accionistas estadounidenses no corporativos. Dado que la Compañía no lleva un registro de sus ganancias y beneficios según los principios del impuesto federal sobre la renta de EE. UU., se prevé que cualquier distribución de este tipo sobre acciones ordinarias (incluidos los impuestos mexicanos retenidos) se reporte a los accionistas estadounidenses como ingresos por dividendos de fuente extranjera. Véase «Tributación de las distribuciones» a continuación.

Estamos sujetos a riesgos legales y reglamentarios ambientales que podrían afectar las operaciones y resultados de operación.

Nuestras operaciones están sujetas a una amplia gama de leyes y reglamentos ambientales en cada una de las jurisdicciones en las que se opera. Estas leyes y reglamentos imponen estándares de protección ambiental cada vez más rigurosos. De acuerdo con la Ley General del Equilibrio Ecológico y la Protección al Ambiente de México (LGEEPA), las organizaciones deben cumplir, entre otras, con lo siguiente: (i) garantizar el derecho humano de toda persona a un ambiente sano para su desarrollo y bienestar; (ii) la preservación, restauración y mejora del medio ambiente; (iii) la preservación y protección de la biodiversidad, así como el establecimiento y administración de áreas naturales protegidas; (iv) el uso sustentable, la preservación y, en su caso, la restauración del suelo, el agua y otros recursos naturales, de manera que sean compatibles para la obtención de beneficios económicos y las actividades de la sociedad con la preservación de los ecosistemas; y (v) prevención y control de la contaminación del aire, agua y suelo, entre otros. El establecimiento de estos controles y medidas de seguridad exponen a un riesgo de costos y responsabilidades ambientales importantes, tales como impuestos, inversión en equipos y tecnología, inversión en espacios de desarrollo y bienestar, multas y sanciones. Además, estamos expuestos al hecho de que, con el tiempo, estas leyes y reglamentaciones pueden volverse más

estrictas que las existentes, lo que podría conducir a la imposición de nuevos riesgos y costos que resulten en una disminución de nuestra rentabilidad.

Los requisitos medioambientales pueden restringir el comercio, lo que podría dar lugar a un aumento de los costos de transporte e importación de los productos que vendemos a nuestros clientes.

Los asuntos ambientales, sociales y de gobierno corporativo (“ESG”, por sus siglas en inglés), incluidos los relacionados con el cambio climático y la sustentabilidad, pueden tener un efecto adverso en el negocio, condición financiera y resultados de operaciones y dañar a la reputación.

Ciertos inversionistas, clientes, consumidores, empleados y otras partes interesadas prestan cada vez más atención a los asuntos ESG. Además, el interés público y la presión legislativa relacionados con las prácticas ESG de las empresas públicas continúan creciendo. Si nuestras prácticas ESG no cumplen con los requisitos reglamentarios o las expectativas y estándares cambiantes de inversionistas, clientes, consumidores, empleados u otras partes interesadas para una ciudadanía corporativa responsable en áreas que incluyen la administración ambiental, el apoyo a las comunidades locales, la junta directiva y la diversidad de empleados, la gestión del capital humano, las prácticas de salud y seguridad de los empleados, la calidad del producto, la gestión de la cadena de suministro, el gobierno corporativo y la transparencia, nuestra reputación, marca y retención de empleados pueden verse afectados negativamente, y nuestros clientes y proveedores pueden no estar dispuestos a continuar haciendo negocios con nosotros. Ver la sección de “Desempeño ambiental” en este reporte anual.

Los clientes, consumidores, inversionistas y otras partes interesadas se están enfocando cada vez más en los problemas ambientales, incluido el cambio climático, el uso de energía y agua, los desechos plásticos y otras preocupaciones de sostenibilidad. La preocupación por el cambio climático puede resultar en requisitos legales y reglamentarios nuevos o más estrictos para reducir o mitigar los impactos en el medio ambiente. Los cambios en las preferencias de los clientes y consumidores o el aumento de los requisitos reglamentarios pueden dar lugar a mayores demandas o requisitos con respecto a los plásticos y los materiales de embalaje, incluidos los productos y embalajes de plástico de un solo uso y no reciclables, otros componentes de nuestros productos y su impacto ambiental en la sostenibilidad, o un aumento de los clientes y preocupaciones o percepciones de los consumidores (ya sean precisas o inexactas) con respecto a los efectos de las sustancias presentes en algunos de nuestros productos. Cumplir con estas demandas o requisitos podría hacer incurrir en costos adicionales de fabricación, operación o desarrollo de productos.

Si no nos adaptamos o cumplimos con las nuevas regulaciones, o no cumplimos con las expectativas y preocupaciones cambiantes de los inversionistas, la industria o las partes interesadas con respecto a las cuestiones ESG, los inversionistas pueden reconsiderar su inversión de capital en nuestra Compañía, y los clientes y consumidores pueden optar por dejar de comprar nuestros productos, que podría tener un efecto material adverso en nuestra reputación, negocio, resultados de operaciones o situación financiera.

Nuestros productos están sujetos a regulaciones federales, estatales e internacionales que podrían tener un efecto material adverso en nuestro negocio, perspectivas, resultados de operaciones, condición financiera y/o flujos de efectivo.

Nuestro negocio está sujeto a numerosas leyes, regulaciones y políticas comerciales. Estamos sujetos a la regulación de la FTC y la FDA en los EE. UU., así como a otras autoridades reguladoras federales, estatales, locales y extranjeras, incluidas aquellas de los países en los que opera la Compañía. Nuestras instalaciones ubicadas en Querétaro, México, están registradas ante la FDA como un establecimiento de fabricación de medicamentos, lo que permite la fabricación de cosméticos y otros productos de belleza que contienen ingredientes de medicamentos de venta libre, como protectores solares, desodorantes antitranspirantes y antitranspirantes. Productos para el cuidado del cabello contra la caspa. Las regulaciones en los EE. UU., la UE, Canadá y otros países en los que operamos están diseñadas para proteger a los consumidores o el medio ambiente, como las regulaciones promulgadas para abordar los impactos del cambio climático, tienen una influencia cada vez mayor en las declaraciones, los ingredientes y el empaque de nuestros productos. En la medida en que se produzcan cambios regulatorios federales, estatales, locales y/o extranjeros en el futuro, ya sea debido a cambios en las leyes o regulaciones aplicables o a la evolución de las interpretaciones y políticas de cumplimiento por parte de las autoridades regulatorias, podrían requerir que reformulemos o descontinúemos algunos de nuestros productos. o revisar el empaque o etiquetado de sus productos, cualquiera de los cuales podría resultar, entre otras cosas, en un aumento de nuestros costos, retrasos en los lanzamientos de productos, devoluciones o retiros de productos y menores ventas netas y, por lo

tanto, podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio y perspectivas, resultados de operaciones, situación financiera y/o flujos de efectivo.

Nuestra limitada propiedad intelectual y nuestra incapacidad para mantenernos al día con los avances tecnológicos, incluidas las tecnologías emergentes como la inteligencia artificial, podrían afectar negativamente nuestra posición competitiva.

Dependemos principalmente de nuestras marcas registradas, el reconocimiento de nuestra marca y la ejecución operativa, más que de una tecnología propia o propiedad intelectual significativa. En consecuencia, nuestro negocio puede ser más vulnerable a la presión competitiva, incluso por parte de empresas que desarrollan o controlan tecnologías propias u otros derechos de propiedad intelectual.

Nuestro sector está sujeto a cambios tecnológicos constantes, incluido el uso cada vez mayor de herramientas digitales, análisis de datos e inteligencia artificial por parte de la competencia. Los competidores que adopten o aprovechen estas innovaciones de manera más eficaz podrían mejorar la eficiencia, optimizar la experiencia del cliente o reducir costos, lo que podría hacer que sus productos o servicios sean más rentables que los nuestros.

Factores de riesgo relacionados con México.

Dado que más del 90% de nuestras operaciones están concentradas en México, estamos sujetos a riesgos políticos, económicos, legales y regulatorios específicos de México y somos vulnerables a una recesión económica, otros cambios en las condiciones del mercado, actos de violencia o desastres naturales en México que puedan afectar negativamente nuestro negocio y resultados de operación.

Actualmente, casi todas nuestras operaciones y nuestros clientes están ubicados en México. En consecuencia, nuestra capacidad para aumentar los ingresos, nuestra condición financiera y los resultados de operación dependen sustancialmente de las condiciones económicas prevalcientes en México. Como resultado, nuestro negocio puede verse significativamente afectado por la condición general de la economía mexicana, por la depreciación del peso mexicano, por la inflación y las altas tasas de interés en México, o por los acontecimientos políticos en México. Las reducciones en el crecimiento, las altas tasas de inflación y las altas tasas de interés en México generalmente tienen un efecto adverso en nuestras operaciones. Si la inflación en México aumenta mientras el crecimiento económico se desacelera, nuestro negocio, resultados de operación y condición financiera se verán afectados. Además, las altas tasas de interés y la inestabilidad económica podrían aumentar nuestros costos de financiamiento. Para los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2024 y 2025, El crecimiento anual del PIB en México fue del 3,1%, del 1,4% y disminuyó al 0,8%.

Durante 2025, la calificación de la deuda soberana de México fue confirmada por varias agencias calificadoras (S&P Global, HR Ratings y Fitch Ratings), manteniendo una perspectiva estable. No podemos garantizar que las agencias de calificación no anuncien una revisión de la perspectiva o una rebaja de la calificación de México o de alguna de sus empresas estatales. Estas revisiones y rebajas podrían afectar negativamente a la economía mexicana y, por consiguiente, a nuestro negocio, situación financiera, resultados operativos y perspectivas.

Las disminuciones en la tasa de crecimiento de la economía mexicana, los períodos de crecimiento bajo o negativo o la alta inflación pueden afectar negativamente las actividades, la situación financiera, los resultados operativos, los flujos de efectivo y/o las perspectivas del Grupo.

Los precios de mercado de los valores emitidos por empresas con operaciones en México se ven afectados en diversos grados por la situación económica y de mercado en otros lugares, incluidos Estados Unidos, China, el resto de América Latina y otros países con mercados emergentes. Por lo tanto, las reacciones de los inversionistas a los eventos en cualquiera de estos países podrían tener un efecto adverso en el precio de mercado de los valores emitidos por empresas con operaciones en México. Crisis económicas pasadas que hayan ocurrido en Estados Unidos, China o en países con mercados emergentes podrían causar una disminución en los niveles de interés en los valores emitidos por empresas con operaciones en México.

En el pasado, la aparición de condiciones económicas adversas en otros países emergentes ha llevado a la fuga de capitales y, en consecuencia, a la disminución del valor de las inversiones extranjeras en México. La crisis financiera que se presentó en Estados

Unidos durante el tercer trimestre de 2008 desató una recesión global que afectó directa e indirectamente a la economía y a las bolsas de valores mexicanas y provocó, entre otras cosas, fluctuaciones en los precios de compra y venta de valores emitidos por empresas cotizadas, escasez de crédito, recortes presupuestarios, desaceleraciones económicas, volatilidad en los tipos de cambio y presiones inflacionarias.

Los problemas financieros o un aumento en el riesgo relacionado con la inversión en economías emergentes o una percepción de riesgo podrían limitar la inversión extranjera en México y afectar adversamente la economía mexicana. México históricamente ha experimentado períodos desiguales de crecimiento económico y la economía en su conjunto se ha visto afectada negativamente recientemente por la actual recesión mundial. No puede haber garantía de que el entorno comercial general en el que operamos mejorará y no podemos predecir el impacto que cualquier recesión económica futura podría tener en nuestros resultados de operaciones y situación financiera. Sin embargo, la demanda de los consumidores generalmente disminuye durante las recesiones económicas, lo que afectará negativamente nuestro negocio y los resultados de las operaciones y la condición financiera.

Los acontecimientos políticos y las políticas del gobierno mexicano pueden ocasionar interrupciones en nuestras operaciones comerciales y en nuestra situación financiera.

El gobierno mexicano ha ejercido, y continúa ejerciendo, una influencia significativa sobre muchos aspectos de la economía mexicana. Por lo tanto, las acciones y políticas del gobierno federal mexicano relacionadas con la economía en su conjunto, y en particular con los impuestos, salarios, pensiones, transporte aéreo y servicios similares, así como otros acontecimientos políticos en el país, podrían tener un impacto significativo en nosotros, además de un impacto más general en las condiciones del mercado, los precios y los rendimientos de los títulos de renta variable y fija mexicanos. No podemos predecir si los acontecimientos políticos o los cambios en la legislación, las políticas y las regulaciones en México, incluidas las medidas relacionadas con impuestos nuevos o incrementados, podrían afectar nuestras actividades comerciales, situación financiera, resultados operativos, flujos de efectivo y perspectivas.

Los acontecimientos políticos en México pueden afectar significativamente la política económica mexicana y, por consiguiente, nuestras operaciones. Los desacuerdos políticos entre los poderes ejecutivo, legislativo y judicial podrían paralizar el proceso e impedir la implementación oportuna de reformas políticas y económicas, lo que a su vez podría tener un impacto adverso importante en la política económica mexicana y, por ende, en nuestro negocio. No podemos predecir el impacto que las condiciones políticas, económicas y sociales tendrán en la economía mexicana. Además, no podemos garantizar que los acontecimientos políticos, económicos o sociales en México, sobre los cuales no tenemos control, no afecten negativamente nuestro negocio, nuestra situación financiera, nuestros resultados operativos y nuestras perspectivas.

El 2 de junio de 2024 se celebraron elecciones presidenciales, legislativas y gubernamentales en México. Claudia Sheinbaum, del Movimiento de Regeneración Nacional (Morena), principal partido político de la coalición Morena-PT (Partido del Trabajo)–PVEM (Partido Verde Ecologista de México), resultó elegida presidenta, asumiendo el cargo el 1 de octubre de 2024. Los legisladores electos en junio de 2024 tomaron posesión de sus cargos el 1 de septiembre de 2024. Como resultado de estas elecciones, la coalición Morena cuenta actualmente con una mayoría calificada de dos tercios en la Cámara de Diputados y una mayoría calificada en el Senado. Estas mayorías otorgan a la coalición Morena una autoridad sustancial para implementar cambios en la Constitución, las leyes, las políticas y las regulaciones de México.

El 15 de septiembre de 2024, se publicó en el Diario Oficial de la Federación una reforma constitucional judicial que reformaba el funcionamiento del poder judicial federal, estableciendo que todos los jueces federales, incluidos los magistrados de la Suprema Corte, debían ser elegidos por voto popular y reduciendo los requisitos de cualificación para postularse a un cargo judicial en México. Dicha reforma entró en vigor al día siguiente de su publicación. En virtud de esta reforma constitucional, en junio de 2025 se celebraron las primeras elecciones para elegir a los nuevos jueces federales. Posteriormente, las legislaturas federal y locales mexicanas dispusieron de 90 y 180 días naturales, respectivamente, a partir del 16 de septiembre de 2024, para enmendar sus leyes federales y locales y alinearlas con la reforma judicial. Este proceso incluye la promulgación de leyes secundarias, como la Ley Orgánica del Poder Judicial y la Ley de Carrera Judicial del Poder Judicial de la Federación, vigentes a la fecha de este prospecto. Las nuevas leyes suprimen el Consejo de la Judicatura Federal, que supervisaba la disciplina judicial, y lo reemplazan por un nuevo tribunal disciplinario (con facultades para supervisar y sancionar a los jueces) bajo el control del Congreso mexicano. Asimismo, el Congreso mexicano aún debe aprobar normas y reglamentos secundarios, cuyas leyes podrían afectar significativamente la

seguridad jurídica y las protecciones en México, lo que podría perjudicar nuestra capacidad para defender o hacer valer nuestras reclamaciones ante los tribunales, además de impactar negativamente la confianza de los inversionistas en México.

En diciembre de 2024, el presidente Sheinbaum inició una reestructuración integral del gobierno federal que tendrá el efecto de disolver varios órganos gubernamentales autónomos, como el Instituto Nacional de Transparencia, Acceso a la Información y Protección de Datos Personales, o el INAI, el Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social, o el CONEVAL, la COFECE, la Comisión Federal de Telecomunicaciones. Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), la Comisión Nacional para la Mejora Continua de la Educación (MEJORADU), la Comisión Reguladora de Energía (CRE), la Comisión Nacional de Hidrocarburos (CNH) y el Centro Nacional de Control de Energía (CENACE), y la transferencia de sus funciones a organismos del Gobierno de México o al INEGI. No podemos asegurarles que no se tomarán medidas similares en el futuro, lo que podría tener un efecto negativo en la economía de México.

En marzo de 2026, la administración del presidente Sheinbaum propuso importantes reformas electorales actualizadas que podrían tener un impacto sustancial en el panorama político, incluyendo enmiendas constitucionales destinadas a eliminar la reelección y restringir la sucesión de familiares directos en cargos electivos, con el fin de reducir las dinastías políticas y promover la transparencia democrática. Esta reforma electoral actualizada también incluye propuestas para reformar el sistema electoral mediante la reducción del financiamiento público para los partidos políticos, el recorte del presupuesto del Instituto Nacional Electoral (INE) y la eliminación de los escaños de representación proporcional en la Asamblea Nacional. Estas reformas, de ser aprobadas, podrían alterar sustancialmente el marco electoral y las estructuras de gobierno de México. Los cambios propuestos requieren aprobación constitucional y están sujetos a debate político, lo que genera incertidumbre sobre su forma y fecha de implementación final.

No podemos asegurarles que estas reformas no tendrán un impacto negativo en nuestro negocio, nuestra situación financiera y nuestros resultados de explotación.

Las fluctuaciones del tipo de cambio, en particular con respecto al tipo de cambio entre el dólar estadounidense y el peso mexicano, podrían reducir los márgenes.

El valor del peso mexicano ha estado sujeto a importantes fluctuaciones con respecto al dólar de los Estados Unidos en el pasado y podría estar sujeto a importantes fluctuaciones en el futuro. Históricamente, hemos sido capaces de aumentar los precios generalmente en línea con la inflación local, ayudando así a mitigar los efectos de las devaluaciones del peso mexicano. Sin embargo, es posible que no podamos mantener esta política de precios en el futuro, o que las futuras fluctuaciones del tipo de cambio tengan un efecto significativo adverso.

El Grupo contrata instrumentos financieros derivados de tipo forward y opciones para administrar su exposición a los riesgos de tipo de cambio.

Cualquier cambio adverso en las operaciones comerciales en México afectaría negativamente nuestros ingresos y rentabilidad.

Los siguientes factores, entre otros, podrían dañar el negocio en México:

- deterioro de las condiciones económicas, incluida una recesión prolongada en los Estados Unidos y México;
- las fluctuaciones de los tipos de cambio y la inflación;
- ciclos de cobranza más largos;
- posibles cambios adversos en las leyes fiscales o controles de precios;
- cambios en las condiciones de trabajo;
- las cargas y los costos del cumplimiento de una variedad de leyes;

- inestabilidad política, social y económica;
- aumentos de los impuestos; y
- brotes de enfermedades y epidemias sanitarias.

El desarrollo económico y político de México y los Estados Unidos puede afectar negativamente a la política económica de México.

La economía de México es vulnerable a las desaceleraciones del mercado global y a las desaceleraciones económicas. Además, la economía de México está influenciada en gran medida por las condiciones económicas de Estados Unidos y Canadá como resultado de varios factores, incluido el volumen de transacciones comerciales bajo el Acuerdo Estados Unidos-México-Canadá (el "T-MEC") y el nivel de inversiones estadounidenses en México.

Por lo tanto, los eventos y condiciones que afectan la economía de los EE. UU., también pueden afectar directa e indirectamente nuestro negocio, situación financiera y resultados de operaciones. La economía mundial, incluidos México y Estados Unidos, se ha visto material y negativamente afectada por una importante falta de liquidez, perturbaciones en los mercados crediticios, reducción de la actividad empresarial, aumento del desempleo, caída de las tasas de interés y erosión de la confianza de los consumidores durante los últimos años. periodos de recesión. Esta situación ha tenido un efecto adverso directo en el poder adquisitivo de nuestros clientes en México. El entorno macroeconómico en el que operamos está fuera de nuestro control y el entorno económico futuro puede seguir siendo menos favorable que en los últimos años. Los riesgos asociados con los cambios actuales y potenciales en las economías de México y Estados Unidos son significativos y podrían tener un efecto material adverso en nuestro negocio, situación financiera y resultados de operación.

Asimismo, cualquier acción que tomen las administraciones actuales de los EE. UU. o México, incluidos los cambios al T-MEC y/u otras políticas del gobierno de los EE. UU. que pueda adoptar la administración estadounidense, como la política arancelaria a las importaciones, podría tener un impacto negativo en la economía mexicana, como reducciones en los niveles de remesas, reducción de la actividad comercial o del comercio bilateral o disminución de la inversión extranjera directa en México. Además, el aumento o la percepción de un mayor proteccionismo económico en los Estados Unidos, México y otros países podría conducir potencialmente a niveles más bajos de comercio e inversión y crecimiento económico, lo que podría tener un impacto negativo similar en la economía mexicana. Estas consecuencias económicas y políticas podrían afectar adversamente nuestro negocio, resultados operativos y situación financiera.

No podemos asegurar que cualquier evento en los Estados Unidos o en cualquier otro lugar no nos afectará material y adversamente.

México es una economía de mercado emergente, con los consiguientes riesgos para los resultados de operación y la situación financiera.

En las elecciones nacionales celebradas el 2 de junio de 2024, Claudia Sheinbaum, en representación del partido Morena, fue elegida presidenta, sucediendo a Andrés Manuel López Obrador. Morena y sus aliados consolidaron aún más el poder al ganar seis de las ocho elecciones a gobernador. Además, Morena obtuvo sólidas mayorías en ambas cámaras del Congreso federal. Este dominio ha llevado a una oposición debilitada, con partidos tradicionales como el PRI y el Partido Acción Nacional (PAN) experimentando pérdidas significativas y desafíos internos.

La economía mexicana ha sufrido en el pasado déficits en la balanza de pagos y escasez de reservas de divisas. En la actualidad no existen controles de cambio de divisas en México; sin embargo, México ha impuesto controles de cambio en el pasado. De conformidad con las disposiciones del Acuerdo entre los Estados Unidos y México y Canadá, si México experimenta graves dificultades en la balanza de pagos o existe la posibilidad de que lo experimente en el futuro, México tendría derecho a imponer controles cambiarios a las inversiones hechas en México, incluidas las realizadas por inversionistas estadounidenses y canadienses.

Los valores de las empresas de los países con mercados emergentes tienden a verse influenciados por las condiciones económicas y de mercado de otros países con mercados emergentes. Los países de mercados emergentes, entre ellos Argentina y Venezuela, han

experimentado recientemente importantes recesiones económicas y volatilidad del mercado. Estos acontecimientos podrían tener efectos adversos en las condiciones económicas y los mercados de valores de otros países de mercados emergentes, incluyendo México.

Las inversiones en empresas mexicanas conllevan un riesgo sustancial; reforma judicial de 2024; el gobierno mexicano ha ejercido, y continúa ejerciendo, una importante influencia en la economía mexicana

Las inversiones en México conllevan riesgos importantes, incluido el riesgo de que se promulguen o impongan leyes de expropiación o nacionalización, controles cambiarios, tributarios, inflacionarios, hiperinflacionarios, riesgo cambiario, riesgo crediticio, entre otras restricciones gubernamentales o políticas. Estamos incorporados bajo las leyes de México y la mayoría de nuestras operaciones y activos están ubicados en México. Como consecuencia de lo anterior, nuestra situación financiera y resultados operativos podrían verse afectados negativamente.

En 2024, México aprobó una reforma judicial que introduce cambios significativos en la estructura y el proceso de nombramiento del Poder Judicial, incluyendo la Suprema Corte de Justicia de la Nación y los tribunales inferiores. La reforma permite la elección directa de jueces y magistrados, lo que podría aumentar la influencia política en el sistema judicial. Estos cambios pueden afectar la previsibilidad y estabilidad de las sentencias legales, la ejecución de los contratos y el entorno comercial general en México. Cualquier incertidumbre o debilitamiento percibido de la independencia judicial podría afectar la confianza de los inversores, la aplicabilidad de los derechos legales y la resolución de disputas comerciales, lo que puede afectar negativamente nuestro negocio, nuestra situación financiera y los resultados de las operaciones.

El gobierno mexicano ha ejercido y continúa ejerciendo una fuerte influencia en la economía del país. Como consecuencia, acciones y políticas del gobierno federal mexicano relacionadas con la economía, empresas controladas y de propiedad estatal e instituciones financieras, financiadas o influenciadas, podría tener un impacto significativo en las entidades del sector privado en general, incluido el Grupo, en particular y las condiciones del mercado, precios y rendimientos de los valores mexicanos, incluido el riesgo de contraparte. El gobierno federal mexicano ha realizado importantes políticas y cambios regulatorios y puede volver a hacerlo en el futuro. Las acciones para controlar la inflación y otras regulaciones y políticas han involucrado, entre otras medidas, aumento de las tasas de interés, cambios en las políticas fiscales, controles de precios, devaluaciones monetarias, controles de capital y límites a las importaciones. La legislación fiscal y laboral, en particular, en México está sujeta a cambios continuos, y no podemos garantizar que el gobierno mexicano mantendrá vigentes las políticas económicas actuales o de otro tipo o, si los cambios a dichas leyes y políticas tendrían un efecto material adverso sobre nosotros o sobre nuestro desempeño financiero. Las medidas adoptadas por el gobierno podrían tener un efecto significativo en entidades del sector privado en general, así como sobre la situación del mercado y sobre el precio de nuestras acciones.

Además, el gobierno federal mexicano ha implementado políticas proteccionistas en el pasado y podría implementar ciertas políticas nacionales en el futuro que podrían restringir nuestras operaciones, incluidas las restricciones a las importaciones de ciertos países.

Nuestro negocio puede verse afectado significativamente por el estado general de la economía mexicana, por la depreciación del peso, la inflación y las altas tasas de interés en México.

Las caídas en el crecimiento, las altas tasas de inflación y las altas tasas de interés en México podrían afectar materialmente y de manera adversa nuestro negocio. Si la inflación en México aumenta mientras el crecimiento económico se desacelera, nuestro negocio, resultados de operación y condición financiera se verán afectados. Además, las altas tasas de interés y la inestabilidad económica podrían aumentar nuestros costos de financiamiento.

En el pasado, las agencias calificadoras que calificaron a México rebajaron su calificación y/o colocaron a México en perspectiva negativa. El 18 de julio de 2023, Fitch Ratings afirmó la calificación de incumplimiento de emisor (IDR) en moneda extranjera (FC) de largo plazo (LT) de México en 'BBB-'; con una perspectiva de calificación estable. El 14 de noviembre de 2024, Moody's asignó a México las calificaciones senior no garantizadas de largo plazo de México en Baa2; pero cambió la perspectiva de las calificaciones del Gobierno de México de estable a negativa. No podemos asegurar que las agencias calificadoras no anunciarán rebajas adicionales de calificación de México en el futuro. Estas rebajas podrían afectar negativamente la economía mexicana y, en consecuencia, nuestro negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas.

Además, el aumento de la inflación aumentaría nuestro costo de financiamiento, lo que tal vez no podamos transferir en su totalidad a nuestros clientes, dado que hacerlo podría afectar adversamente nuestro negocio. Nuestra situación financiera y rentabilidad pueden verse afectadas negativamente por el nivel y las fluctuaciones de las tasas de interés, lo que afecta nuestra capacidad para obtener un margen entre los intereses recibidos sobre nuestros préstamos o los alquileres y cargos cobrados por nuestros arrendamientos y el costo de nuestros fondos. Aunque hemos tomado medidas para minimizar el impacto potencial de la inflación asegurándonos de que la mayoría de nuestros pasivos tengan tasas de interés fijas, si la tasa de inflación aumenta o se vuelve incierta e impredecible, nuestro negocio, condición financiera y resultados de operación podrían verse afectados negativamente.

Si el gobierno mexicano impone controles cambiarios y/u otras restricciones similares, la economía mexicana y nuestras operaciones pueden verse afectadas negativamente.

En el pasado, la economía mexicana ha experimentado déficits en la balanza de pagos y escasez de reservas de divisas. No puede haber seguridad de que el gobierno mexicano no instituirá una política restrictiva de control de cambios u otras restricciones. Si el gobierno mexicano impone controles cambiarios y/u otras restricciones similares, la economía mexicana y nuestras operaciones pueden verse afectadas negativamente.

Los riesgos de seguridad en México podrían aumentar, y esto podría afectar negativamente la economía mexicana y nuestro negocio, situación financiera y resultados de operación.

En los últimos años, México ha experimentado un período de creciente actividad criminal y tasas de homicidio particularmente altas, principalmente debido al crimen organizado. La presencia de violencia entre los cárteles de la droga y las fuerzas del orden y las fuerzas armadas mexicanas, o un aumento en otros tipos de delitos, representa un riesgo para nuestro negocio y podría impactar negativamente la continuidad del negocio. Esta situación en México podría empeorar si la economía continúa deteriorándose. En febrero de 2025, el Departamento de Estado de los Estados Unidos anunció la designación de ciertos cárteles mexicanos de la droga como "Organizaciones Terroristas Extranjeras" y "Terroristas Globales Especialmente Designados". Esto puede conducir a un mayor escrutinio regulatorio, sanciones y acciones de cumplimiento, y podría resultar en mayores requisitos de cumplimiento, interrupciones en el comercio transfronterizo y posibles riesgos de reputación para las entidades con operaciones o relaciones comerciales en México. Además, tales medidas pueden exacerbar las tensiones políticas y económicas entre Estados Unidos y México, lo que podría afectar el entorno empresarial más amplio y las relaciones bilaterales. Dicha designación podría tener un efecto material adverso en nuestro negocio, reputación, resultados de operaciones y condición financiera.

Estamos sujetos a las leyes y regulaciones anticorrupción, antisoborno, antilavado de dinero y antimonopolio en México.

Estamos sujetos a las leyes y regulaciones internacionales contra la corrupción, el soborno, el lavado de dinero, la competencia y otras, y debemos cumplir con las leyes y regulaciones aplicables de México, incluyendo (pero no limitándose a) la Ley Federal para la Prevención e Identificación de Operaciones con Recursos de Procedencia Ilícita. Además, estamos sujetos a las regulaciones sobre sanciones económicas que restringen nuestras relaciones comerciales con ciertos países, personas y entidades sancionadas. No podemos garantizar que nuestras políticas y procedimientos internos sean suficientes para prevenir o detectar todas las prácticas inapropiadas, el fraude o las violaciones de la ley por parte de nuestros afiliados, empleados, directores, funcionarios, socios, agentes y proveedores de servicios, ni que dichas personas no realicen acciones que infrinjan nuestras políticas y procedimientos. Cualquier violación por nuestra parte de las leyes contra el soborno y la corrupción o de las regulaciones sobre sanciones podría tener un efecto adverso significativo en nuestro negocio, reputación, resultados de operaciones y situación financiera.

El entorno regulatorio en el que opera el grupo está evolucionando, y sus operaciones pueden modificarse o verse perjudicadas por cambios reglamentarios, interpretaciones subjetivas de las leyes o la incapacidad de trabajar eficazmente con los organismos gubernamentales nacionales y locales.

Aunque examinamos las leyes locales aplicables al elaborar sus planes, nuestros esfuerzos por cumplirlas pueden verse perjudicados por la evolución del clima regulatorio y la interpretación subjetiva de las leyes por parte de las autoridades. Toda determinación respecto a que las operaciones o actividades no se ajustan a los reglamentos aplicables podría afectar negativamente a nuestro negocio y reputación ante los organismos reguladores en los mercados en los que operamos.

Las leyes y reglamentos pueden restringir los esfuerzos de venta directa y perjudicar nuestros ingresos y rentabilidad.

Diversos organismos gubernamentales en todo el mundo son encargados de regular las prácticas de venta directa. Dichas leyes y reglamentos tienen por objeto, en general, prevenir los planes fraudulentos o engañosos, a menudo denominados esquemas “piramidales”, que compensan a los participantes por reclutar a otros participantes independientemente de la venta de productos y/o que no entrañan productos legítimos. Las leyes y reglamentos en los mercados actuales a menudo:

- imponen cancelaciones de pedidos, devoluciones de productos, recompra de inventarios y derechos de cancelación para consumidores, distribuidores, líderes y consultores;
- requieren el Grupo o nuestros distribuidores, líderes y consultores se registren en los organismos gubernamentales;
- imponen requisitos de presentación de informes a los organismos reglamentarios; y/o
- exigen que se asegure que los distribuidores, líderes y consultores no sean compensados únicamente por el reclutamiento de nuevos distribuidores.

El cumplimiento de estas normas y reglamentos, en ocasiones inconsistentes, puede ser difícil y requiere la dedicación de importantes recursos por parte del Grupo.

Adicionalmente, México podría cambiar sus leyes o reglamentos para afectar negativamente o prohibir completamente los esfuerzos de venta en red o directa. Los organismos gubernamentales y los tribunales de México también podrían utilizar sus facultades y su discreción para interpretar y aplicar las leyes de manera que limite la capacidad para operar o perjudique de otro modo su negocio. Si alguna autoridad gubernamental iniciara una acción de aplicación de la normativa contra del Grupo que interrumpiera el negocio, es probable que su utilidad neta se viera afectada.

Es posible que tenga dificultades para hacer valer sus derechos contra Betterware y nuestros directores y funcionarios ejecutivos.

Betterware es una empresa constituida en México. La mayoría de nuestros directores y funcionarios ejecutivos no son residentes de los EE. UU. Es posible que no pueda efectuar la entrega legal dentro de los EE. UU. a Betterware, sus directores y funcionarios ejecutivos. Además, dado que todos nuestros activos y sustancialmente todos los activos de nuestros directores y funcionarios ejecutivos están ubicados fuera de los EE. UU., es posible que no pueda hacer cumplir las sentencias de BWM y de nuestros directores y funcionarios ejecutivos obtenidas en los tribunales de los EE. UU., incluidos juicios basados en las disposiciones de responsabilidad civil de las leyes federales de valores de EE. UU. o las leyes estatales de valores. También hay dudas en cuanto a la exigibilidad, en acciones originales en tribunales mexicanos, de responsabilidades, incluidas aquellas basadas únicamente en las leyes federales de valores de los EE. UU., y en cuanto a la exigibilidad en los tribunales mexicanos de sentencias de tribunales de los EE. UU. disposiciones de responsabilidad de las leyes federales de valores de EE. UU. No existe ningún tratado bilateral en vigor entre los Estados Unidos y México que cubra la ejecución recíproca de sentencias civiles extranjeras. En el pasado, los tribunales mexicanos han ejecutado sentencias dictadas en los Estados Unidos en virtud de los principios legales de reciprocidad y cortesía, consistentes en la revisión en México de la sentencia de los Estados Unidos, a fin de determinar, entre otras cuestiones, si los principios legales mexicanos del debido proceso y del orden público, sin revisar el fondo de la materia del caso.

Riesgos relacionados con la propiedad de nuestras acciones ordinarias

Como "emisor privado extranjero" según las normas y reglamentos de la SEC, Betterware tiene permitido, y se espera que presente, menos información o información diferente ante la SEC que una empresa constituida en los Estados Unidos o sujeta de otro modo a estas normas, y se espera que siga ciertas prácticas de gobierno corporativo del país de origen en lugar de ciertos requisitos de NYSE aplicables a los emisores de EE. UU.

Betterware se considera un "emisor privado extranjero" según la Ley de Intercambio y, por lo tanto, está exento de ciertas reglas en virtud de la Ley de Intercambio, incluidas las reglas de proxy, que imponen ciertos requisitos de divulgación y procedimiento para solicitudes de proxy para emisores de EE. UU. y otros. Además, la Empresa no está obligada a presentar informes periódicos y estados financieros ante la SEC con tanta frecuencia o dentro de los mismos plazos que las empresas estadounidenses con valores registrados en virtud de la Ley de Bolsa. Actualmente preparamos nuestros estados financieros de acuerdo con las NIIF. La Compañía no está obligada a presentar estados financieros preparados de acuerdo con los GAAP de EE. UU. o conciliados con ellos, siempre que nuestros estados financieros se preparen de acuerdo con las NIIF. La Compañía no está obligada a cumplir con la

Regulación FD, que impone restricciones a la divulgación selectiva de información importante a los accionistas. Además, los funcionarios, directores y principales accionistas de la Compañía están exentos de las disposiciones de informes y recuperación de ganancias a corto plazo de la Sección 16 de la Ley de Bolsa y las reglas de la Ley de Bolsa con respecto a sus compras y ventas de valores de la Compañía.

Además, como "emisor privado extranjero" cuyas acciones cotizan en NYSE, la Compañía tiene permitido, y se espera que siga, ciertas prácticas de gobierno corporativo del país de origen en lugar de ciertos requisitos de NYSE. Un emisor privado extranjero debe divulgar en sus informes anuales presentados ante la SEC cada requisito de NYSE con el que no cumple, seguido de una descripción de la práctica aplicable en su país de origen. Como corporación mexicana que cotiza en NYSE, se espera que la Compañía siga la práctica de nuestro país de origen con respecto a la composición de la junta directiva y el comité de nominaciones y las sesiones ejecutivas. A diferencia de los requisitos de NYSE, las prácticas y requisitos de gobierno corporativo en México no requieren que la Compañía (i) tenga una mayoría de su junta directiva para ser independiente; (ii) no requieren que la Compañía establezca un comité de nominaciones; y (iii) no requieren que la Compañía celebre sesiones ejecutivas ordinarias donde solo estarán presentes los directores independientes. Tales prácticas del país de origen de México pueden otorgar menos protección a los tenedores de acciones de la Compañía bajo las regulaciones estadounidenses.

No hemos solicitado el registro de las Acciones en México ante el Registro Nacional de Valores (RNV), administrado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). Las Acciones no han sido ni serán cotizadas en ninguna bolsa de valores mexicana ni en ningún sistema automatizado de cotización interbancaria en México.

La Compañía podría perder su condición de "emisor privado extranjero" según las reglas y regulaciones actuales de la SEC si más del 50 % de los valores con derecho a voto en circulación de la Compañía pasan a ser registrados directa o indirectamente por tenedores estadounidenses y se cumple uno de los siguientes: (i) la mayoría de los directores o funcionarios ejecutivos de la Compañía son ciudadanos o residentes de los EE. UU.; (ii) más del 50% de los activos de la Compañía están ubicados en los Estados Unidos; o (iii) el negocio de la Compañía se administra principalmente en los Estados Unidos. Si la Compañía perdiera en el futuro su condición de emisor privado extranjero, ya no estará exenta de las reglas antes descritas y, entre otras cosas, estará obligada a presentar informes periódicos y estados financieros anuales y trimestrales como si fuera una empresa constituida en los Estados Unidos. Si esto sucediera, la Compañía probablemente incurriría en costos sustanciales para cumplir con estos requisitos regulatorios adicionales y los miembros de la administración de la Compañía probablemente tendrían que desviar tiempo y recursos de otras responsabilidades para garantizar que se cumplan estos requisitos regulatorios adicionales.

Además, en junio de 2025, la SEC publicó un documento conceptual solicitando comentarios públicos sobre posibles cambios en la definición de "emisor privado extranjero" según las leyes de valores de EE. UU. Si la SEC adoptara cambios en la definición de "emisor privado extranjero", podríamos perder nuestra condición de emisor privado extranjero. De perderla, estaríamos obligados a cumplir con todos los requisitos de divulgación y procedimiento aplicables a los emisores nacionales de EE. UU., incluyendo la preparación de estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de EE. UU. (GAAP), informes periódicos más frecuentes y el cumplimiento de la Regulación FD. Dicho cumplimiento incrementaría nuestros gastos legales, contables y de otro tipo, y requeriría que nuestra gerencia dedicara una cantidad considerable de tiempo y recursos para cumplir con estos requisitos regulatorios adicionales.

Según la Sección 16 de la Ley del Mercado de Valores vigente, los directivos y consejeros de empresas públicas estadounidenses, así como los beneficiarios finales de más del 10 % de las acciones de una empresa pública (en adelante, «personas con información privilegiada»), están obligados a informar públicamente sobre las transacciones con valores de la empresa en un plazo de dos días hábiles. Como FPI (Inversor Privilegiado Extranjero), no estábamos sujetos a dichos requisitos. Sin embargo, la Ley de Responsabilidad de Personas con Información Privilegiada Extranjera, recientemente promulgada, extiende los requisitos de información de la Sección 16(a) a los directores y consejeros de FPI. En consecuencia, nuestros directivos y consejeros están obligados a informar sobre las transacciones con respecto a nuestras acciones a partir del 18 de marzo de 2026. El cumplimiento de estos requisitos de divulgación puede generar mayores gastos y requerir que la dirección de la empresa dedique tiempo y recursos para cumplir con dichos requisitos regulatorios. Si nuestros directivos y consejeros no cumplen con dichos requisitos de divulgación, pueden ser objeto de sanciones y su reputación puede verse perjudicada, lo que a su vez puede tener un impacto negativo en nuestro negocio, nuestra reputación y el precio de mercado de nuestras acciones ordinarias.

Si los analistas de valores o de la industria no publican o dejan de publicar investigaciones o informes sobre Betterware, nuestro negocio o mercados, o si cambian sus recomendaciones con respecto a las acciones de la Compañía de manera adversa, el precio y el volumen de negociación de las acciones de la Compañía podrían disminuir.

El mercado de negociación de las acciones de la Compañía está influenciado por la investigación y los informes que los analistas de valores o de la industria pueden publicar sobre la Compañía, nuestro negocio, mercado o competidores. Los analistas de valores y de la industria actualmente no publican, y es posible que nunca lo hagan, investigaciones sobre la Compañía. Si ningún analista de valores o de la industria comienza la cobertura de la Compañía, el precio y el volumen de negociación de las acciones de la Compañía probablemente se verían afectados negativamente. Si alguno de los analistas que pueden cubrir a la Compañía cambia su recomendación con respecto a las acciones de la Compañía de manera adversa, o proporciona recomendaciones relativas más favorables sobre los competidores de la Compañía, es probable que el precio de las acciones de la Compañía disminuya. Si cualquier analista que pueda cubrir a la Compañía dejara de cubrir la Compañía o no publicara regularmente informes sobre ella, la Compañía podría perder visibilidad en los mercados financieros, lo que a su vez podría causar que el precio de nuestras acciones o el volumen de operaciones disminuyan.

No hay garantía de que Betterware pueda cumplir con los estándares de cotización continua de NYSE.

Las acciones de Betterware cotizan en NYSE con el símbolo "BWMX". Si NYSE elimina los valores de la Compañía de la cotización en su bolsa por no cumplir con los estándares de cotización, la Compañía y sus accionistas podrían enfrentar importantes consecuencias adversas importantes, que incluyen:

- disponibilidad limitada de cotizaciones de mercado para los valores de la Compañía;
- determinación de que las acciones de la Compañía son “acciones de centavo”, lo que requerirá que los corredores que negocien con las acciones de la Compañía se adhieran a reglas más estrictas, lo que posiblemente resulte en un nivel reducido de actividad comercial en el mercado secundario de negociación de las acciones de la Compañía;
- cantidad limitada de cobertura de analistas; y
- capacidad reducida para emitir valores adicionales u obtener financiamiento adicional en el futuro.

Si Betterware se caracteriza como una compañía de inversión extranjera pasiva, o una PFIC, pueden resultar consecuencias adversas del impuesto federal sobre la renta de los EE. UU. para los titulares de acciones de la Compañía en los EE. UU.

Si la Compañía es clasificada como PFIC durante algún año en que un titular estadounidense posea acciones de la Compañía, dicho titular podría enfrentar consecuencias fiscales federales adversas en los Estados Unidos. Con base en la composición proyectada de nuestros ingresos y activos, incluyendo el fondo de comercio, no se espera que la Compañía haya sido una PFIC durante nuestro ejercicio fiscal 2025 ni que lo sea en el futuro previsible. Sin embargo, los criterios para determinar la condición de PFIC se aplican anualmente después del cierre del ejercicio fiscal, y es difícil predecir con precisión los ingresos y activos futuros relevantes para esta determinación. Por lo tanto, no se puede garantizar que la Compañía no sea considerada una PFIC durante ningún ejercicio fiscal.

Si la Compañía es una PFIC durante cualquier año durante el cual un tenedor estadounidense posee acciones de la Compañía, un tenedor estadounidense generalmente estaría sujeto a impuestos adicionales (incluidos impuestos a tasas de ingresos ordinarias y un cargo por intereses) sobre cualquier ganancia obtenida de una venta u otra disposición de las acciones de la Compañía y sobre cualquier “distribución en exceso” recibida de la Compañía. Ciertas elecciones pueden estar disponibles que darían lugar a tratamientos alternativos de las acciones de la Compañía.

Instamos a los tenedores estadounidenses a consultar a sus propios asesores fiscales sobre la posible aplicación de las normas PFIC a la propiedad de acciones de la Compañía.

El Estatuto Enmendado y Reformulado de Betterware establece la jurisdicción exclusiva de los tribunales federales en la Ciudad de México, México para sustancialmente todas las disputas entre la Compañía y sus accionistas, lo que podría limitar la capacidad de los accionistas de la Compañía de obtener un foro judicial favorable para disputas con la Compañía o sus directores, funcionarios, otros empleados o accionistas.

El Estatuto Reformado y Reformulado de la Compañía establece la jurisdicción exclusiva de los tribunales federales ubicados en la Ciudad de México, México, para las siguientes acciones civiles:

- cualquier acción entre la Compañía y sus accionistas; y
- cualquier acción entre dos o más accionistas o grupos de accionistas de la Compañía con respecto a cualquier asunto relacionado con la Compañía.

Esta disposición de jurisdicción exclusiva puede limitar la capacidad de un accionista para presentar una demanda en un foro judicial que considere favorable para disputas con la Compañía o cualquiera de sus directores, funcionarios, otros empleados o accionistas, lo que puede desalentar las demandas con respecto a dichas reclamaciones. Si bien no se considerará que los accionistas de la Compañía han renunciado al cumplimiento por parte de la Compañía de las leyes federales de valores de EE. UU. y las normas y regulaciones aplicables a los emisores privados extranjeros. Alternativamente, si un tribunal determinara que la disposición de jurisdicción exclusiva contenida en la Carta Enmendada y Reformulada es inaplicable o inejecutable en una acción, la Compañía podría incurrir en costos adicionales asociados con la resolución de dicha acción en otras jurisdicciones, lo que podría perjudicar el negocio, los resultados operativos y la situación financiera de la Compañía. La disposición de jurisdicción exclusiva no impediría que se interpusieran ante un tribunal estadounidense acciones derivadas de accionistas basadas en reclamaciones derivadas de las leyes federales de valores de EE. UU., ni impediría que un tribunal estadounidense ejerciera jurisdicción sobre dichas reclamaciones. Sin embargo, existe incertidumbre sobre si un tribunal estadounidense aplicaría la disposición de jurisdicción exclusiva en acciones por incumplimiento del deber fiduciario y otras reclamaciones.

Las protecciones contra adquisiciones incluidas en nuestros estatutos y otras previstas en la legislación mexicana pueden disuadir a los adquirentes potenciales.

Nuestros estatutos establecen que, sujeto a ciertas excepciones como se explica a continuación, se requerirá la aprobación previa por escrito del Consejo de Administración para que cualquier persona o grupo de personas adquiera, directa o indirectamente, cualquiera de nuestras acciones ordinarias o derechos sobre nuestras acciones ordinarias, por cualquier medio o bajo cualquier título, ya sea en un solo evento o en un conjunto de eventos consecutivos, de manera que su total de acciones o derechos a acciones represente el 20% o más de nuestras acciones en circulación.

Estas disposiciones podrían dificultar sustancialmente que un tercero adquiera el control de nosotros. Estas disposiciones de nuestros estatutos pueden desalentar ciertos tipos de transacciones que involucren la adquisición de nuestros valores. Estas disposiciones podrían desalentar las transacciones en las que nuestros accionistas podrían recibir una prima por sus acciones sobre el precio de mercado actual. Los tenedores de nuestros valores que adquieran acciones en violación de estas disposiciones no podrán votar ni recibir dividendos, distribuciones u otros derechos con respecto a estos valores y estarían obligados a pagarnos una multa.

Factores de riesgo relacionados con los Certificados Bursátiles.

Debido a que los Certificados Bursátiles son instrumentos que estarán sujetos a valuaciones diarias, utilizando el precio del vector, un aumento importante en la tasa de interés podría generar una baja en el valor de mercado de los Certificados Bursátiles. Lo anterior podría limitar la capacidad de los Tenedores para vender los Certificados Bursátiles al precio, en el momento y en la cantidad deseados.

Mercado secundario limitado de los Certificados Bursátiles.

En general no existe un mercado secundario activo y líquido para los Certificados Bursátiles. Es probable que dicho mercado no se desarrolle una vez finalizada la oferta y colocación de los Certificados Bursátiles.

El precio al cual se pueden negociar los Certificados Bursátiles es afectado por diversos factores, como son: (a) la tasa de interés; (b) cambios en el régimen fiscal; y/o (c) condiciones económicas financieras prevalecientes en México, entre otros. Por lo anterior, no es posible asegurar que los Certificados Bursátiles serán negociados a un precio igual o superior al de su oferta inicial. Lo anterior podría limitar la capacidad de los Tenedores para vender los Certificados Bursátiles al precio, en el momento y en la cantidad deseados. Por ello, los posibles inversionistas deben estar preparados para asumir el riesgo de su inversión en los Certificados Bursátiles hasta el vencimiento de los mismos.

Riesgo de reinversión.

El Programa contempla que cada Emisión que se realice al amparo del mismo tendrá sus propias características. En caso de que así se señale en los Suplementos y Títulos respectivos, cualquier Emisión podría contemplar la posibilidad de ser amortizada anticipadamente y podría también contemplar casos de vencimiento anticipado. En el supuesto de que una Emisión efectivamente sea amortizada anticipadamente voluntariamente o como resultado de alguna causal de vencimiento anticipado, los Tenedores que reciban el pago de sus Certificados Bursátiles correrán el riesgo de que los recursos que reciban como producto de dicho pago anticipado no puedan ser invertidos en instrumentos que generen rendimientos equivalentes a los generados por los Certificados Bursátiles.

Prelación en caso de concurso mercantil.

Los Tenedores serán considerados, en cuanto a su preferencia de pago, en igualdad de circunstancias que los demás acreedores comunes de la Emisora. Conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, en caso de concurso mercantil o quiebra de la Emisora, ciertos créditos en contra de la masa, incluyendo los créditos a favor de los trabajadores, los créditos a favor de acreedores singularmente privilegiados, los créditos con garantías reales y los créditos fiscales, tendrán preferencia sobre los créditos a favor de los acreedores comunes de la Emisora, incluyendo los derivados de los Certificados Bursátiles.

Asimismo, de conformidad con la Ley de Concursos Mercantiles, para determinar la cuantía de las obligaciones de la Emisora a partir de que se dicte la sentencia de declaración de concurso mercantil, si las obligaciones de la Emisora se encuentran denominadas en Pesos, deberán convertirse a unidades de inversión (tomando en consideración el valor de las unidades de inversión en la fecha de declaración del concurso mercantil) y si las obligaciones se encuentran denominadas en unidades de inversión, dichas obligaciones se mantendrán denominadas en dichas unidades. Asimismo, las obligaciones de la Emisora denominadas en Pesos o unidades de inversión cesarán de devengar intereses a partir de la fecha de declaración del concurso mercantil.

Modificación al régimen fiscal de los Certificados Bursátiles.

El régimen fiscal aplicable a los Certificados Bursátiles podría modificarse a lo largo de la vigencia de los mismos y con ello afectarse los pagos que la Emisora realice a los Tenedores.

La calificación crediticia de los Certificados Bursátiles puede estar sujeta a revisión.

Las calificaciones crediticias otorgadas a los Certificados Bursátiles podrán estar sujetas a revisión (ya sea a la baja o al alza) por distintas circunstancias relacionadas con la Emisora, México u otros temas que en opinión de las agencias calificadoras resulten relevantes. Los inversionistas deberán ponderar cuidadosamente cualquier consideración que se señale en las calificaciones correspondientes, las cuales se acompañarán al Suplemento correspondiente a cada Emisión.

En el supuesto que analistas de valores o de la industria no publiquen sus investigaciones o reportes sobre el negocio de BWM, o bien, publiquen reportes negativos sobre el negocio, el precio de los Certificados Bursátiles y el volumen de cotización podrían disminuir.

El mercado para la cotización de los Certificados Bursátiles depende, en parte, de la investigación y los informes que publiquen analistas de valores o de la industria sobre la Emisora o su negocio. En el caso que uno o más de los analistas que cubren a la Emisora publiquen información negativa, investigaciones inexactas o desfavorables acerca del negocio de la Emisora, el precio de

los Certificados Bursátiles posiblemente disminuiría. En el supuesto que uno o más de estos analistas dejen de dar cobertura a la Emisora o no publiquen informes sobre la Emisora regularmente, la demanda de los Certificados Bursátiles podría disminuir, lo que ocasionaría que el precio de los Certificados Bursátiles y el volumen de cotización disminuyan.

Inestabilidad de los mercados.

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

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

De conformidad con lo establecido con la Circular Única, el Representante Común está facultado y tiene el derecho de solicitar al Emisor la información que sea necesaria para dar cumplimiento a las obligaciones a su cargo. Para estos efectos, la Circular Única establece que el Representante Común puede, pero no tiene la obligación de practicar visitas o inspecciones para verificar el cumplimiento de las obligaciones de todas las partes de los documentos de las Emisiones. Al ser facultades (mas no obligaciones) del Representante Común el solicitar la información y realizar las visitas, es posible que el Representante Común no solicite dicha información ni realice las visitas. Asimismo, cualquier verificación que realice el Representante Común se basará en información que reciba de terceros, sin que dicho Representante Común la haya preparado.

La verificación que, en su caso, realice el Representante Común, será con la información proporcionada para tales fines.

El Representante Común tendrá el derecho de solicitar al Emisor, así como a las personas que les presten servicios relacionados con los Certificados Bursátiles, la información para verificar el cumplimiento en tiempo y en forma de las obligaciones establecidas a cargo de las partes respectivas en el título, incluyendo sin limitar, la información y documentación que considere necesaria. Lo anterior en el entendido que la verificación que el Representante Común realice será con la información proporcionada para tales fines.

Existen ciertos factores que podrían disminuir la calificación crediticia de la Emisora.

De manera enunciativa, mas no limitativa, los siguientes factores podrían tener como resultado una baja en la calificación crediticia de la Emisora:

- Disminución de la calificación y/o un deterioro en el perfil crediticio de sus subsidiarias.
- Deterioro en la solvencia de la Emisora debido a una disminución en el capital contable o un mayor perfil de riesgo.
- Riesgo sistémico en el sistema financiero mexicano.
- Disminución de la calificación crediticia de la deuda soberana de México.

Otros Valores:

Las acciones de la Emisora se encontraban listadas en Nasdaq hasta junio de 2024, posteriormente fueron trasladadas a NYSE. En adición, la Compañía emite certificados bursátiles en el mercado de deuda en México, los cuales están listados en BMV.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, Betterware tenía 37,316,546 acciones emitidas en circulación, respectivamente.

A la fecha del presente informe anual el número total de acciones en circulación de la Sociedad asciende a 39,485,053 Ver “Acciones de Betterware” dentro el Resumen Ejecutivo en esta sección).

De acuerdo con las regulaciones bursátiles a las que la Emisora está sujeta como empresa pública, es nuestra obligación entregar en tiempo y forma y de manera simultánea la información trimestral y anual, así como eventos relevantes cuando éstos ocurran a las diversas autoridades bursátiles como son: la BMV, CNBV, NYSE y la SEC. La información financiera se presenta con periodos comparativos, la información trimestral comparando contra el mismo trimestre del año anterior, y la información anual contra los dos últimos ejercicios anuales. Desde que la compañía está listada y durante los últimos tres ejercicios sociales, ha presentado en forma completa y oportuna toda la información que está obligada a reportar de forma periódica de acuerdo con las leyes aplicables en México y en los Estados Unidos.

Bonos de deuda a largo plazo:

El 25 de agosto de 2021, obtuvimos por parte de la CNBV una autorización para llevar a cabo la inscripción en el RNV con el número 37424.15-2021-001-01 (liquidada y cancelada el 5 de marzo de 2026) y 37424.15-2021-001-02, bajo la modalidad de programa de colocación de Certificados Bursátiles de Largo Plazo hasta por un monto de \$10,000.0 millones de pesos, mediante oficio número 153/10026841/2021.

El 04 de julio de 2023, obtuvimos por parte de la CNBV una autorización adicional para llevar a cabo la inscripción en el RNV número 37424.15-2021-001-03 y 37424.15-2021-001-04 bajo la modalidad de programa de colocación de Certificados Bursátiles de Largo Plazo hasta por un monto de \$10,000.0 millones de pesos, mediante oficio número 153/5113/2023.

NOTA: El 25 de agosto de 2025, se cumplió el plazo de vencimiento de 4 años de la pizarra BWMX 21-X con el número de inscripción ante el RNV de 3742-4.15-2021-001-01, con fecha de emisión del 30 de agosto de 2021 y el importe a capital finalmente fue liquidado a la misma fecha, y finalmente la emisión fue cancelada con estatus de no adeudo, recibiendo el oficio de cancelación el día 5 de marzo de 2026.

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

No hemos realizado ningún cambio a los derechos de los valores inscritos en el Registro Nacional de Valores.

Destino de los fondos, en su caso:

La Emisora colocó Certificados Bursátiles emitidos en 2021 con fines positivos para el medio ambiente e impacto social. El destino de los fondos está relacionado con el refinanciamiento de proyectos sustentables de la Emisora en el ejercicio 2021, para mayor información ver el reporte anual del ejercicio 2021.

La Emisora colocó Certificados Bursátiles emitidos en 2023 con fines de financiamiento y crecimiento del negocio. El destino de los fondos está relacionado con el refinanciamiento para pago parcial del precio de la adquisición de Jafra Cosmetics International, Inc., y Jafra México Holding Company, B.V.

Documentos de carácter público:

La documentación presentada por la Emisora podrá ser consultada en las páginas de internet www.gob.mx/cnbv, www.bmv.com.mx y www.investors.betterware.com.mx.

La documentación que se podrá encontrar en las páginas de internet es información periódica financiera trimestral y anual, eventos relevantes e información jurídica y corporativa relativa a la Emisora. Dicha documentación fue entregada, en su momento a la CNBV y a la BMV.

A solicitud de cualquier inversionista que compruebe su calidad de titular de valores emitidos por la Emisora conforme a las leyes aplicables, se le proporcionará copia de dicha documentación mediante escrito dirigido a Raúl Luis del Villar Zanella a través del correo de ir@better.com.mx, en las oficinas de la Emisora ubicadas en Cruce Carretera Gdl-Ameca-Huaxtla Km-5, El Arenal, Jalisco, México, C.P. 45350. Los teléfonos de contacto son +52 (33) 3836 0500.

[417000-N] La emisora

Historia y desarrollo de la emisora:

Todos los importes mostrados en esta sección marcados como “Ps.”, se encuentran en miles de pesos mexicanos a menos de que se indique lo contrario, como los marcados con una “m” el cual significa “millones”.

Betterware de México, S.A.P.I. de C.V., es una sociedad anónima promotora de inversión de capital variable mexicana que fue constituida bajo las leyes de México en 1995.

“La Combinación de Negocios”

Oferta Pública Inicial

El 16 de octubre de 2018, DD3 Acquisition Corp., una empresa de las Islas Vírgenes Británicas (“DD3”), realizó su oferta pública inicial de 5,000,000 de unidades, y el 23 de octubre de 2018, los suscriptores de la oferta pública inicial de DD3, adicionalmente compraron 565,000 unidades de conformidad con el ejercicio parcial de su opción de sobreasignación. Las unidades en la oferta pública inicial de DD3 se vendieron a precio oferta de US\$10 por unidad, generando ingresos brutos totales de US\$55,650,000.

La Fusión

El 2 de agosto de 2019, DD3 celebró un Contrato de Compraventa de Acciones y Combinación (según enmendado, el “Contrato de Compraventa de Acciones y Combinación”) con Campalier, S.A. de C.V., una sociedad anónima de capital variable mexicana (“Campalier”), Promotora Forteza, S.A. de C.V., una sociedad anónima de capital variable mexicana (“Forteza”), Strevo, S.A. de C.V., una sociedad anónima de capital variable mexicana (“Strevo”, y junto con Campalier y Forteza, “Vendedores”), Betterware, BLSM y, únicamente a los efectos del Artículo XI del mismo, DD3 Mex Acquisition Corp, S.A. de C.V., en virtud del cual DD3 acordó fusionarse con Betterware (la “Fusión”) en una Combinación de Negocios que resultó en que Betterware subsistiera a la Fusión y BLSM se convierte en una subsidiaria de propiedad total de Betterware.

Como parte del Contrato de Combinación y Compra de Acciones, y antes del cierre de la Fusión, DD3 fue re-domiciliada fuera de las Islas Vírgenes Británicas y continuó como una corporación mexicana de conformidad con la Sección 184 de la Ley de Compañías (“Companies Act”) y el Artículo 2 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

La reestructura de la Emisora

Tras la ejecución del Contrato de Combinación y Compra de Acciones, el 21 de febrero de 2020, los accionistas de la Emisora aprobaron una reestructura corporativa (la “Reestructuración de la Emisora”) la cual implicó, entre otras cosas (i) la modificación de los estatutos de la Emisora para emitir acciones sin derecho a voto Serie C y Serie D, y (ii) una redistribución del capital social de la Emisora de la siguiente manera: (a) porción fija del capital social de la Emisora representada por 3,075,946, Serie A, acciones ordinarias con derecho a voto, y (b) la porción variable del capital social de la Emisora representada por (x) 1,961,993, Serie B, acciones ordinarias con derecho a voto, (y) 897,261, Serie C, acciones ordinarias sin derecho a voto (“Acciones Serie C”), y (z) 168,734, Serie D, acciones ordinarias sin derecho a voto (“Acciones Serie D”). Además, Strevo transfirió una acción ordinaria con derecho a voto, Serie A, de Betterware a Campalier (la “Acción de Campalier”), que permaneció bajo cierto Acuerdo de Compromiso de Acciones, al 28 de julio de 2017, celebrado entre Strevo, como deudor, MCRF P, S.A. de C.V. SOFOM, E.N.R. (“CS”), como donante, y Betterware.

Inmediatamente después de la Reestructuración de la Emisora y la transferencia de la Acción de Campalier a Campalier, Forteza poseía indirectamente, a través de Banco Invex, SA, Invex Grupo Financiero (“Invex”), como fideicomisario del fideicomiso de administración y garantía irrevocable No. 2397 (el “Invex Security Trust”), ejercitado el 26 de marzo de 2016, según enmendado,

con CS, como beneficiario, aproximadamente el 38.94% de las acciones ordinarias en circulación de Betterware, y Campalier poseía indirectamente, a través de Invex Security Trust, aproximadamente el 61.06% de las acciones ordinarias en circulación del stock de Betterware.

El 9 de marzo de 2020, Invex Security Trust entregó las Acciones Serie C y las Acciones Serie D a Campalier y Forteza, respectivamente, que estaban bajo el Invex Security Trust.

El 10 de marzo de 2020, CS, como donante, celebró una Terminación del Acuerdo de Compromiso de Acciones sobre las Acciones de Campalier con Campalier, como deudor, y Betterware. Además, CS, como beneficiario, Invex, como fiduciario, y Campalier, como fideicomitente, celebraron un Contrato de Transferencia, donde Campalier transfirió la Acción de Campalier al Invex Security Trust.

Tras dicha transferencia a Invex Security Trust, los accionistas de la Emisora aprobaron (i) la totalidad de la venta o una parte de las acciones Serie C y Serie D de dicha Emisora a DD3 Acquisition Corp., S.A. de C.V. (la “Adquisición DD3”), (ii) la Fusión, (iii) la modificación de los estatutos de la Compañía para convertirse en una sociedad anónima promotora de inversión de capital variable, (iv) el aumento del capital social de la Emisora fue Ps. 94,311,438.00, mediante la emisión de 2,211,075 acciones ordinarias, sin valor nominal, suscritas por los accionistas de DD3 Acquisition Corp., S.A. de C.V., y (v) el aumento del capital social de la Emisora en Ps. 872,878,500.00 mediante la emisión de 4,500,000 acciones ordinarias en tesorería sin valor nominal, ofrecido para suscripción y pago bajo la oferta pública de la Compañía en los EE. UU., completado y presentado ante la SEC según nuestra Declaración de registro en el Formulario F-1, que entró en vigencia el 22 de enero de 2020. El 10 de marzo de 2020 Betterware cambió su nombre legal de Betterware de México, S.A. de C.V. a Betterware de México, S.A.P.I. de C.V.

La adquisición DD3 se concluyó el 13 de marzo de 2020 y, como resultado, todas las acciones de Betterware emitidas y puestas en circulación inmediatamente antes de la fecha en que se concluyó la transacción fueron canceladas y se emitieron nuevas acciones. Esta transacción fue contabilizada como una reorganización de capital, mediante la cual Betterware emitió acciones a los accionistas de DD3 y obtuvo US\$ 22,767 (Ps.498,445) en efectivo a través de la adquisición de DD3, y simultáneamente, liquidó pasivos y costos a esa fecha relacionados con la transacción, con utilidad neta de efectivo de US\$ 7,519 (Ps.181,734) a dicha fecha. Además, Betterware asumió la obligación de los warrants emitidos por DD3, un pasivo inherente a la transacción, equivalente al valor razonable de Ps.55,810 de los warrants. Como resultado de la adquisición, no se transfirieron otros activos o pasivos que requirieran ajuste al valor razonable.

A la misma fecha, 2,040,000 acciones de Betterware, que fueron ofrecidas para suscripción y pago bajo su oferta pública inicial en el mercado de capitales de Nasdaq, fueron suscritas y pagadas por diferentes inversionistas.

El 14 de julio de 2020, Betterware cambió su nombre legal de Betterware de México, S.A.P.I. de C.V. a Betterware de México, S.A.B. de C.V.

Cierre de la combinación de negocios

Tras el cumplimiento de ciertas condiciones y convenios según lo establecido en el Acuerdo de compra de acciones, la combinación de negocios fue consumada y cerrada el 13 de marzo de 2020 (el “Cierre”). Al cierre, ocurrieron las siguientes acciones:

- (i) DD3 emitió a los vendedores como contraprestación por la compra de una parte de las acciones Serie C y Serie D y acciones de BLSM en circulación al 31 de diciembre de 2019, un reconocimiento de deuda por un monto equivalente a \$15,000,546.00;
- (ii) todas las acciones de Betterware emitidas y en circulación inmediatamente antes del cierre fueron canceladas y Campalier y Forteza recibió, directa e indirectamente acciones de Betterware (a través del Fideicomiso Invex Security), por 18,438,770 y 11,761,175, respectivamente; y
- (iii) todas las acciones ordinarias de DD3 emitidas y en circulación inmediatamente antes del cierre fueron canceladas y canjeadas una a una por acciones de Betterware.

En la fecha de cierre, 2,040,000 acciones de la Emisora fueron ofrecidas para suscripción y pago bajo la oferta pública de Nasdaq en los EE. UU., las cuales fueron suscritas y pagadas por varios inversionistas.

Como parte de la fusión, Betterware asumió una obligación que permitía a los titulares de warrants existentes comprar (i) un total de 5,804,125 acciones de Betterware a un precio de US\$11.50 por acción que vencería el 25 de marzo de 2025, y (ii) la opción de comprar 250,000 unidades que automáticamente se convirtió en una opción para emitir 250,000 acciones de Betterware y warrants para comprar 250,000 acciones adicionales de Betterware. La Emisora registró los warrants para ser negociados en Mercados (OTC), los cuales tenían un valor razonable observable. Como parte de los acuerdos de warrants en 2020, se describen los siguientes eventos ocurridos:

- (i) Durante julio y agosto de 2020, la Emisora compró 1,573,888 warrants. Desde el 18 de agosto hasta el 7 de octubre de 2020, se canjearon 895,597 warrants por 621,098 acciones, de las cuales, 462,130 warrants se liquidaron en efectivo mediante el intercambio de 1 warrant por 1 acción a un precio de US\$11.44 por acción, recibiendo efectivo por un monto de Ps.116,419. Los 433,467 warrants restantes se canjearon sin efectivo mediante el intercambio de 1 warrant por 0.37 acciones.
- (ii) En septiembre de 2020, sus tenedores ejercieron la opción de compra de unidades sin efectivo, lo que resultó en la emisión de 214,020 acciones de Betterware.
- (iii) Adicionalmente, en octubre de 2020 y como parte de los términos del acuerdo de warrant, la Emisora ejerció la redención de warrants, la cual se realizó sin efectivo mediante el intercambio de 3,087,022 warrants por 1,142,325 de las acciones de la Emisora. 8,493 warrants públicos no fueron ejercidos por sus tenedores durante el período de redención que expiró el 9 de noviembre de 2020, y fueron pagados por la Emisora a un precio de US\$0.01 por warrant.
- (iv) En diciembre de 2020, sus tenedores ejercieron 239,125 warrants privados sin efectivo y se canjearon por 156,505 acciones de la Emisora.
- (v) Al 31 de diciembre de 2021, los tenedores de warrants habían redimido todos los warrants en circulación y opciones de compra de unidades y la Emisora reconoció una pérdida por el aumento en el valor razonable de los warrants de Ps.851,520, la cual se registró como “Pérdida en la valuación de warrants” los Estados Financieros Consolidados Auditados.

La fusión de Forteza

El 14 de diciembre de 2020, Betterware y Forteza (el accionista de Betterware) celebraron un acuerdo de fusión en virtud del cual Forteza acordó fusionarse con y en Betterware, sobreviviendo a Betterware como adquirente (la “Fusión Forteza”). El 16 de diciembre de 2020 se consumó la fusión. En consecuencia, las acciones de Betterware fueron entregadas a los accionistas de Forteza en proporción a su participación accionaria en Betterware, sin que ello implique un aumento en nuestro capital social ni en el número total de acciones en circulación de Betterware.

Transacciones durante 2021

El 12 de marzo de 2021, Betterware celebró un acuerdo para adquirir el 60% de GurúComm, S.A.P.I. de C.V. (“GurúComm”), por Ps.45 millones. GurúComm es un operador de redes virtuales móviles y desarrollador de software de comunicaciones, con un valor empresarial de Ps.75 millones (aproximadamente US\$3,5 millones). El 28 de marzo de 2022, los accionistas de GurúComm aprobaron y Betterware acordó el rescate de las acciones propiedad de Betterware en GurúComm. Por tanto, se amortizaron las 55,514 acciones que anteriormente habían sido íntegramente suscritas y pagadas por Betterware. Las 37,693 acciones adicionales que estaban suscritas pero aún no pagadas fueron canceladas. El rescate de GurúComm y el retiro de la inversión de Betterware se debió principalmente a que el negocio no estaba creciendo según las expectativas de los accionistas y, en consecuencia, el retorno de la inversión de Betterware tardaría más de lo previsto. El impacto financiero que tuvo la operación de rescate a nivel consolidado fue una pérdida en venta de acciones de Ps.16.6 millones.

Hasta el 30 de junio de 2021, BLSM (anteriormente una parte relacionada de Betterware) brindó servicios administrativos, técnicos y operativos a Betterware. El 1 de julio de 2021, todos los empleados de BLSM fueron transferidos a Betterware, sin tener un impacto material a nivel consolidado.

El 22 de julio de 2021, Betterware celebró un acuerdo para adquirir el 70% de Innova Catálogos, S.A. de C.V. (“Innova”), por Ps.5 millones. Innova se centra en la compra y venta de ropa, calzado y complementos. El 18 de noviembre de 2022 retiramos nuestra inversión y cancelamos la totalidad de las 238 acciones suscritas y pagadas que teníamos en Innova. La retirada de la inversión y el reembolso de las acciones de Betterware en Innova se debió principalmente a que el negocio no estaba creciendo según las expectativas de los accionistas. El impacto financiero que tuvo la operación de rescate a nivel consolidado fue una pérdida en venta de acciones de aproximadamente Ps.5 millones.

El 2 de agosto de 2021, la razón social de Betterware cambió de Betterware de México, S.A.B. de C.V. a Betterware de México, S.A.P.I. de C.V.

Transacciones durante 2022

El 25 de marzo de 2022, Betterware y Programa Lazos, S.A adquirieron el 2% y el 98%, respectivamente, de las acciones de Finayo, S.A.P.I. de C.V. (“Finayo”), una sociedad anónima promotora de inversión de capital variable mexicana por un precio de compra total de Ps.1.1 millones. Finayo se enfoca en el otorgamiento de créditos, leasing financiero y operaciones de financiamiento. En junio de 2023, Betterware adquirió acciones adicionales de Finayo por Ps.5 millones, aumentando su participación de 2% a 99.05% al mismo tiempo que Programa Lazos disminuyó su participación en Finayo de 98% a 0.95%.

Adquisición de Jafra:

El 18 de enero de 2022, Betterware celebró un acuerdo de compra de acciones para adquirir las operaciones de Jafra Cosmetics International, Inc. y Jafra Mexico Holding Company, B.V. en México y Estados Unidos del Grupo Vorwerk con sede en Alemania por una contraprestación total en efectivo de US\$255 millones (equivalente a Ps.5,355 millones), sin deuda y sin efectivo (la “Adquisición Jafra”). Consulte “Información de la empresa: estructura organizativa”.

Jafra es una compañía global líder en ventas directas en la industria de belleza y cuidado personal (B&PC) con fuerte presencia en México y Estados Unidos a través de líderes y consultores independientes que venden los productos únicos de Jafra. La Adquisición de Jafra fue aprobada por la Comisión Federal de Competencia Económica el 24 de marzo de 2022 y consumada el 7 de abril de 2022. Los fondos necesarios para pagar el precio de compra y otros gastos asociados bajo la Adquisición de Jafra se obtuvieron de (i) una préstamo sindicado de largo plazo por Ps.4,499 millones, y (ii) US\$30 millones del efectivo disponible de Betterware. Véase “Información financiera”—“Línea de crédito sindicada a largo plazo”.

Eventos durante 2024

El 16 de abril de 2024, el Grupo lanzó oficialmente Betterware USA, estableciendo su sede en Dallas, Texas, y poniendo en marcha su sitio web. Nuestro enfoque inicial permanece en el mercado hispano de Estados Unidos, el cual es amplio y de rápido crecimiento, comenzando por Texas. Es importante señalar que estamos ingresando al mercado de soluciones para el hogar en EE. UU. con un modelo de negocio completamente nuevo, que apunta tanto al comercio electrónico como a la venta directa. Este modelo fue diseñado desde la perspectiva del cliente y permite a Betterware adoptar un enfoque centrado en el cliente y digitalmente conectado para el mercado estadounidense.

Como parte de la estrategia de la Compañía para obtener liquidez y desinvertir en propiedades que no se esperaba que generaran los máximos beneficios futuros, Jafra México concretó varias transacciones inmobiliarias significativas en 2024. Estas ventas tuvieron como objetivo mejorar la liquidez, optimizar las operaciones y enfocarse en las actividades principales del negocio:

Venta de terrenos y edificios de Jafra:

El Grupo, a través de su subsidiaria (Distribuidora Venus, S.A. de C.V. (Jafra México)), celebró dos contratos para la venta del terreno “Las Flores” y del terreno y edificio “San Ángel” en marzo y agosto de 2024, respectivamente. El precio de venta de estas

transacciones fue de Ps.402.2 millones y, como resultado, la compañía reconoció una pérdida en el estado de resultados por otros gastos de Ps.529.7 millones.

Del precio de venta, se cobraron Ps.156.5 millones. Los Ps.245.7 millones de pesos restantes se cobrarán semestralmente sin intereses y vencerán en 2027. Además, se reconoció una pérdida de Ps.34.1 millones de pesos al determinar el valor razonable de la cuenta por cobrar a largo plazo.

Activos mantenidos para la venta:

Jafrá México clasificó el terreno O’Farril como activo disponible para la venta, de acuerdo con la política contable de “activos corrientes disponibles para la venta por Ps.40 millones (valor contable)”. La Compañía reconoció una pérdida por deterioro de Ps.166.6 millones, registrada en gastos administrativos, con base en el uso dado al terreno.

Eventos durante 2025 y posteriores durante 2026

El 18 de abril de 2024, 20 de enero de 2025 y 13 de noviembre de 2025 se constituyeron Betterware Perú, Ecuador y Colombia, respectivamente; e iniciaron operaciones el 1 de enero de 2025, 5 de mayo de 2025 y 2 de marzo de 2026, respectivamente, estas aperturas lanzadas en América Latina son enfocadas a segmentos de organización del hogar y se identifican como región Andina.

El 19 de enero de 2026, Betterware celebró un acuerdo definitivo para adquirir los activos operativos de Tupperware en América Latina, principalmente en México y Brasil, los principales mercados de la región. Como parte de la transacción, también obtendremos una licencia perpetua, libre de regalías y exclusiva de la marca “Tupperware” para toda la región de Latinoamérica. Se espera que la transacción se cierre durante el primer semestre de 2026. El cierre de la adquisición está sujeto a condiciones de cierre estándar, incluida la aprobación de nuestros accionistas y reguladores nacionales, incluida la comisión antimonopolio en México (Comisión Nacional Antimonopolio), y a ciertas disposiciones de terminación según el acuerdo de compra.

La contraprestación acordada ascendió a US\$215 millones de dólares en efectivo financiado con deuda y US\$35 millones de dólares en acciones de BeFra, sobre una base libre de deuda y exceso de efectivo. BeFra ha otorgado ciertos derechos de registro con respecto a las acciones de BeFra que se emitirán en la transacción y dichas acciones están sujetas a bloqueo por hasta nueve meses después del cierre de la transacción.

Tupperware Latinoamérica ha sido históricamente un negocio regional rentable dentro de la organización global Tupperware; Respaladas por más de 140 distribuidores y más de 200,000 representantes de ventas independientes, sus operaciones verticalmente integradas con plantas de fabricación de clase mundial en México (65% de utilización) y Brasil (50% de utilización) han impulsado márgenes de EBITDA consistentemente altos y una fuerte generación de flujo de efectivo libre. BeFra espera renovar el enfoque anterior de Tupperware en la innovación de productos impulsados por el consumidor y una propuesta de valor elevada, respaldada por la profunda experiencia en la industria de los ejecutivos de BeFra. Tupperware también contribuirá a la expansión de la marca de artículos para el hogar Betterware en la región.

El 17 de marzo de 2026, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó el aumento de capital por US\$35 millones equivalentes a Ps.619 millones de pesos acordados bajo el contrato de compraventa de acciones “SPA” con Tupperware Services México, S. de R.L. de C.V., Adicionalmente, se aprobó la cancelación de las 72,626 acciones en tesorería que se tenían al 31 de diciembre de 2025 y en su lugar, se aprobó la emisión de 2,241,133 nuevas acciones que será conservadas en la tesorería de Sociedad hasta ser suscritas en la fecha de cierre de la transacción y entregadas en dicha fecha en cumplimiento a la obligación de pago asumida por la Sociedad en el SPA. En caso de que no se llegue a completar la transacción de compra de Tupperware, el aumento de capital y la emisión de nuevas acciones de tesorería serán automáticamente canceladas sin necesidad de resolución corporativa.

A la fecha del presente informe anual y como consecuencia de las transacciones descritas en el párrafo anterior, el número total de acciones en circulación de la Sociedad asciende a 39,485,053.

A la fecha del presente reporte anual, la Emisora cuenta con las siguientes subsidiarias:

Compañías que conforman “el Grupo”:	País en el cual opera	Moneda funcional	% Participación		
			2025	2024	2023
<u>Organización del Hogar (“Betterware”):</u>					
Betterware de México, S.A.P.I. de C.V.	México	Peso	Última entidad controladora		
BLSM Latino América Servicios, S.A. de C.V.	México	Peso	100%	99%	99%
Betterware de Guatemala, S.A.	Guatemala	Quetzal	100%	70%	70%
Programa Lazos, S.A. de C.V.	México	Peso	70%	70%	70%
Betterware Ningbo Trading Co, LTD. ^①	China	Yuan	-	-	100%
Finayo, S.A.P.I. de C.V. SOFOM ENR	México	Peso	100%	100%	100%
Betterware América, LLC.	Estados Unidos	Dólar	100%	100%	100%
Betterware Perú, S.A.C.	Perú	Dólar	100%	100%	-
Betterware Ecuador, S.A.S	Ecuador	Dólar	100%	-	-
Betterware Colombia, S.A.S	Colombia	Dólar	100%	-	-
<u>Belleza y Cuidado Personal (B&PC)</u>					
<u>(“Jafra”):</u>					
Jafra México Holding Company, B.V.	México	Euro	100%	100%	100%
Distribuidora Comercial Jafra, S.A. de C.V.	México	Peso	100%	100%	100%
Jafra Cosmetics International, S.A. de C.V.	México	Peso	100%	100%	100%
Jafra Cosmetics, S.A. de C.V.	México	Peso	100%	100%	100%
Serviday, S.A. de C.V.	México	Peso	100%	100%	100%
Jafrafin, S.A. de C.V.	México	Peso	100%	100%	100%
Distribuidora Venus, S.A. de C.V.	México	Peso	100%	100%	100%
Jafra Cosmetics International, Inc.	Estados Unidos	Dólar	100%	100%	100%

^①Betterware Ningbo formó parte del Grupo hasta el 21 de junio de 2023

Dirección y teléfono de las oficinas principales de la emisora:

El domicilio del Grupo, registrado como su oficina y su lugar principal de negocios, es Cruce Carretera Gdl-Ameca-Huaxtla Km-5, El Arenal, Jalisco, México, C.P. 45350, teléfono + 52 (33) 3836 0500.

Descripción del negocio:

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

Negocio:

Somos una empresa del sector de los bienes de consumo, dedicada a crear marcas con valor añadido que el consumidor aprecia. Comercializamos nuestros productos directamente al cliente mediante un moderno sistema de venta personalizada. Operamos en dos segmentos, divididos en productos de organización del hogar y productos de belleza y cuidado personal, tal y como se indica a continuación:

- **Segmento de la organización del hogar (segmento Betterware o segmento BWM):** divide su cartera de productos en siete diferentes categorías: cocina y conservación de alimentos, soluciones para el hogar, recámara, baño, lavandería/ limpieza, tecnología y movilidad y bienestar. Los productos de organización del hogar se ofrecen a través de doce catálogos durante el año y son distribuidos a sus clientes finales mediante sus distribuidores y asociados en México. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 los ingresos netos correspondientes a este segmento reportable representaron el 39.9%, 42.5% y 44.0%, respectivamente.

- Segmento de productos de belleza y cuidado personal (segmento Jafra): divide su cartera de productos principalmente en cuatro diferentes categorías: fragancias, color (cosméticos), cuidado de la piel y artículos de tocador. Los productos de belleza y cuidado personal se ofrecen a través de doce catálogos durante el año y son distribuidos a sus clientes finales mediante sus líderes y consultores en sus segmentos operativos ubicados en México (Jafra México) y Estados Unidos (Jafra Estados Unidos). Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 los ingresos netos correspondientes a este segmento reportable representaron el 60.1%, 57.5% y 56.0%, respectivamente.

Misión:

- Segmento de la organización del hogar: crear oportunidades para quienes puedan y quieran aprovecharlas.
- Segmento de productos de belleza y cuidado personal: ofrecer a toda persona con espíritu emprendedor la oportunidad de desarrollar un negocio propio e independiente para realizarse con
- libertad, independencia y liderazgo en lo personal y profesional.

Visión:

- Segmento de la organización del hogar: queremos llevar armonía a todos los hogares mexicanos a través de nuestro portafolio de productos que brinda soluciones prácticas para todo el hogar, así como brindarles a miles de personas la oportunidad de generar ingresos.
- Segmento de productos de belleza y cuidado personal: formar una comunidad que incluya emprendedoras que compartan nuestra mejor oportunidad, y nuestros productos de belleza y fragancias de alta calidad”.

Fortalezas Competitivas*Innovación y desarrollo de productos: el programa de innovación*

Nuestro recorrido hacia la innovación ha sido un proceso disciplinado y evolutivo que ha transformado una empresa tradicional de venta por catálogo en una plataforma de venta directa escalable, respaldada por sólidas capacidades tecnológicas y logísticas.

La Compañía se centra en desarrollar productos atractivos y funcionales que mejoren la vida cotidiana, al tiempo que integra la tecnología a través de soluciones de productos inteligentes. Al mismo tiempo, la implantación de herramientas digitales en toda la red de ventas ha permitido a los distribuidores gestionar sus negocios de forma remota, lo que ha mejorado significativamente la productividad y ha favorecido un crecimiento exponencial y sostenido.

La Compañía consolidó un modelo de negocio híbrido que combina la interacción personalizada con el cliente con las capacidades digitales. Un hito clave fue el lanzamiento de “Tu tienda digital”, que permite a los distribuidores conectar con los clientes en línea, ampliar el alcance del mercado y reforzar la eficiencia de las ventas.

En paralelo, la empresa amplió su cartera de productos y su presencia geográfica.

En la actualidad, la empresa aprovecha una amplia red de distribución física junto con una sólida estrategia digital, creando una propuesta de valor diferenciada. Este enfoque integrado mejora la experiencia del cliente, impulsa la eficiencia operativa y posiciona a la empresa para un crecimiento sostenible a largo plazo.

El Grupo ofrece un portafolio de productos enfocados en el segmento de:

- a) Organización del hogar a través de siete categorías diferentes: cocina y conservación de alimentos, soluciones para el hogar, baño, lavandería y limpieza, tecnología y movilidad, dormitorios y bienestar.

b) Productos de belleza y cuidado personal se divide en cuatro categorías: (i) fragancias, (ii) color, (iii) cuidado de la piel y (iv) artículos de tocador.

- Actualizamos el contenido de nuestros catálogos y nos centramos en la innovación constante de productos y en planes de incentivos para fomentar la fidelidad de los clientes.
- Realizamos análisis del sector, así como actividades de desarrollo y seguimiento de productos, para respaldar y definir nuestra estrategia comercial.

Desarrollo de marcas

BeFra está construyendo una cartera de marcas diversificada mediante una estrategia de adquisiciones disciplinada centrada en marcas icónicas de venta directa con un fuerte reconocimiento en el mercado, entre las que se incluyen Jafra (adquirida en 2022) y Tupperware (adquisición en curso, en proceso para 2026). Esta estrategia tiene como objetivo consolidar las sinergias operativas y acelerar la expansión en toda América Latina.

El Grupo también busca aumentar la producción en México mediante la colaboración con proveedores locales, el fortalecimiento de las capacidades de fabricación nacionales y el apoyo al desarrollo de sus productos de marca.

BeFra gestiona su cartera de marcas de manera coordinada y eficiente, con un enfoque estratégico en la entrada y expansión en nuevos mercados, reforzando así su estrategia de crecimiento a largo plazo y de creación de valor.

Unidad única de inteligencia comercial y análisis de datos

El departamento de inteligencia comercial inicia operaciones desde 2013 y se encarga del seguimiento continuo de los indicadores clave de rendimiento. Esto permite realizar un análisis preciso del rendimiento de los productos y de la eficacia del equipo de ventas. Con el paso del tiempo, el departamento ha reforzado sus capacidades analíticas, ha contribuido para la toma de decisiones con fundamentos y ha impulsado la eficiencia operativa.

En adición, el departamento de inteligencia comercial del Grupo desempeña un papel crucial en las operaciones y la estrategia de la Compañía. El equipo está compuesto por geógrafos, antropólogos, actuarios, entre otros, con el fin de diversificar la forma de pensar y crear mejores análisis y estrategias de negocios.

Las principales funciones de la unidad de inteligencia comercial son:

1. Desarrollo de una estrategia clara;
2. Monitoreo estricto; y
3. Inteligencia de producto.

Gestión del canal de venta directa

La empresa cuenta con muchos años de experiencia en la gestión de este canal de ventas, lo que incluye el diseño y la ejecución de programas de incentivos, la implantación de tecnología específica para el canal y la facilidad para hacer negocios con la organización. Esta experiencia se complementa con un fuerte énfasis en el mantenimiento de relaciones estrechas con la fuerza de ventas.

Programas de lealtad y recompensas

- Nuestro segmento de belleza y cuidado personal cuenta con un programa de varios niveles, con 10 grados de antigüedad que se determinan en función del volumen de ventas y del número de asesores que se tengan, y que ofrece atractivas ventajas e incentivos.

- Contamos con un programa de recompensas destinado a atraer, retener y motivar a distribuidores, colaboradores, líderes y asesores mediante descuentos en productos, puntos, viajes, regalos y mucho más.

Tecnología

La compañía invierte de manera continua en tecnología en todas nuestras operaciones, digitalizando nuestros procesos para impulsar el crecimiento comercial de las empresas del grupo, buscando efficientar nuestras operaciones y capturar sinergias operativas. Como parte de esta evolución se estableció el área de Transformación Digital enfocada en acelerar el crecimiento maximizando cada interacción entre la empresa y sus clientes. Esta área tiene como principales pilares estratégicos crecer el negocio de nuestros clientes, fortalecer nuestras capacidades digitales y convertir nuestros datos en una ventaja competitiva.

Una plataforma de logística y de cadena de suministro sin igual

Los productos de nuestro segmento de organización del hogar son fabricados en un promedio de más de 350 fábricas de terceros certificadas ubicadas en China y México bajo los estándares de calidad de BMW. Nuestro segmento de belleza y cuidado personal fabrica el 84.3% sus productos en nuestra planta ubicada en Querétaro, México.

Gestión experimentada y cultura meritocrática

- El Presidente de Consejo del Grupo, el Sr. Luis Campos, tiene más de 30 años de experiencia en el sector de venta directa al consumidor en toda América y un sólido historial de entrega de valor a sus accionistas con un compromiso a la excelencia.
- La alta gerencia ha trabajado en la Compañía, durante un promedio de 7 años.
- La cultura del Grupo se basa en los siguientes principios:
 1. Gestión orientada a los resultados:
 - Incentivos basados en los resultados; y
 - Operación altamente profesional y sin burocracia.
 2. Cultura meritocrática:
 - La cultura se centra en soluciones, entrega, disciplina y compromiso.
 3. Cercanía con la fuerza de ventas:
 - La Administración está cercana y visible para los distribuidores, asociados, líderes y consultores; y
 - Los espacios de oficina son abiertos lo cual facilita el flujo eficiente de información y datos lo que permite una toma de decisiones rápida.

Perfil de distribuidores, asociados, líderes y consultoras

- A 31 de diciembre de 2025, Betterware contaba con 40,723 distribuidores y 654,680 asociados, con un volumen medio de pedidos mensuales de Ps.20 mil pesos mexicanos por distribuidor y de Ps.2 mil pesos mexicanos por asociado. La empresa recibió 910 000 pedidos, con 7 millones de artículos enviados.
- A 31 de diciembre de 2025, Jafra contaba con 20,483 líderes y 470,925 consultoras, recibiendo pedidos mensuales con un promedio de Ps.3 mil pesos mexicanos por distribuidora y Ps.2.5 mil pesos mexicanos por asociada. Esto supuso la tramitación de cerca de 275,000 pedidos, lo que representa 7.5 millones de pesos mexicanos en artículos entregados.

La Emisora tiene un plan de crecimiento claro y ejecutable, que incluye las siguientes iniciativas:

- La gerencia sigue centrada en la innovación, la digitalización de la fuerza de ventas y la expansión regional continua para impulsar un crecimiento sostenible.
- Iniciativas de arquitectura de precios y nuevas mejoras tecnológicas.
- Estructura operativa más eficiente y la mejora de los fundamentos comerciales, lo que proporciona una base más sólida para una rentabilidad sostenible.
- Estrategias de expansión; los mercados continúan validando la portabilidad de nuestras marcas y nuestro modelo a nuevos mercados y refuerzan nuestra confianza en la escalabilidad de nuestra plataforma en las regiones Andina y Centroamericana.

El Grupo emplea una estrategia de precios eficiente enfocada en maximizar los ingresos y márgenes, así como minimizar las pérdidas de inventario.

El Grupo cuenta con un equipo enfocado únicamente en realizar análisis y monitoreo de la industria respaldada por la estrategia de mercado comercial de la unidad de análisis de datos.

Actividad Principal:

Segmento de organización del hogar (BWM)

Betterware es una empresa líder en ventas directas al cliente en México. Nuestro segmento de organización del hogar está enfocado en crear productos innovadores para solventar las necesidades de organización, practicidad, salvaguardar espacio e higiene del hogar, con una amplia cartera de productos que incluye soluciones para el hogar, cocina y conservación de alimentos, tecnología y movilidad, recámara, baño, limpieza y otras categorías que incluyen productos y soluciones para cada rincón del hogar.

Los productos de nuestro segmento de organización del hogar se venden a través de catálogos mensuales publicados durante todo el año donde exhibimos:

	Productos			Var. \$		Var. %	
	2025	2024	2023	2025 vs 2024	2024 vs 2023	2025 vs 2024	2024 vs 2023
Productos por catálogo ⁽¹⁾	392	387	356	5	31	1.3%	8.7%
-Nuevos productos ⁽²⁾	463	515	506	(52)	9	(10.1)%	1.8%
-Productos de regreso ⁽³⁾	59	96	172	(37)	(76)	(38.5)%	(44.2)%

(1)Total de productos exhibidos por catálogo

(2)Productos innovadores que no se habían exhibido en los catálogos de años anteriores

(3)Productos de años anteriores que se han reincorporado al catálogo del año actual

Durante 2025, BWM aumentó el número de productos por catálogo en comparación con 2024 y 2023, ya que el departamento de marketing llevó a cabo un estudio histórico de los productos, el cual reveló que las ventas aumentaban cuando se incluían más productos en el catálogo.

Durante 2025, BWM redujo el número de productos nuevos y de relanzamientos con el fin de centrarse en ofrecer los productos más vendidos históricamente, recuperar clientes y promover un aumento de las ventas.

Durante 2024, BWM redujo el número total de nuevos productos, pero aumentó el número de nuevos desarrollos con el fin de impulsar las ventas centrándose en las tendencias del mercado y de atraer y mantener una base de clientes diversa.

Para los años 2025, 2024 y 2023, todos los productos de nuestra empresa de organización del hogar presentan atributos de marca distintivos y son fabricados por más de 350 fabricantes certificados en China y México, para luego ser entregados al almacén de BWM en El Arenal, Jalisco, donde procesamos y empaquetamos los productos.

Vendemos los productos de nuestro segmento de organización del hogar a través de un modelo de ventas único de dos niveles.

	Fuerza de ventas			Var. \$		Var. %	
	2025	2024	2023	2025 vs 2024	2024 vs 2023	2025 vs 2024	2024 vs 2023
Distribuidores:							
EOP Base	40,723	42,608	41,825	(1,885)	783	(4.4)%	1.9%
Promedio semanal de órdenes de venta	75.4%	75.5%	77.0%			(0.1)pp	(1.5)pp
Asociadas:							
EOP Base	654,680	674,654	741,170	(19,974)	(66,516)	(3.0)%	(9.0)%
Promedio semanal de órdenes de venta	26.4%	26.7%	27.0%			(0.3)pp	(0.3)pp

Distribuidores: Consumidores del producto, promotores de ventas y líderes de un grupo de Asociados, del cual obtienen una ganancia por las ventas realizadas por estos (Distribuidor).

Asociados: Consumidores del producto y promotores de ventas (Asociado); realizan sus compras a través de un distribuidor y no obtienen ganancias.

Base EOP: Base de Asociados o Distribuidores al final del periodo.

Orden Promedio semanal de venta: Promedio de orden semanal de venta. Ingresos totales divididos por el número de Asociados o Distribuidores activos.

A 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, nuestros distribuidores y asociados tienen una penetración en los hogares de México de aproximadamente el 22%, el 22% y el 24.5%, respectivamente. El estudio de penetración en el mercado consiste en encuestas presenciales a hogares seleccionados aleatoriamente según su nivel socioeconómico y ubicados en ciudades con más de 100,000 hogares actualmente en México, con el objetivo de determinar el número de hogares que han comprado un producto Betterware en los últimos 12 meses.

Logramos una mayor eficiencia en los costos de distribución al suministrar los productos exclusivamente a través de canales directos a los distribuidores. Los distribuidores y asociados se encargan de entregar nuestros productos a los consumidores finales, lo que significa que nuestra infraestructura de vanguardia nos permite distribuir los productos de forma segura a cualquier punto del país, de manera puntual y eficiente. Nuestra infraestructura se ve reforzada por la ubicación estratégica de nuestro centro de distribución en Jalisco, México.

Con el respaldo de nuestras unidades de innovación de productos, inteligencia comercial y tecnología de primer nivel, que brindan monitoreo diario de métricas clave e inteligencia de productos, nuestro segmento de productos de organización del hogar ha podido lograr tasas de crecimiento sostenibles de dos dígitos al expandir con éxito nuestra penetración en los hogares.

Segmento de belleza y cuidado personal (Jafra)

Nuestro segmento de belleza y cuidado personal cuenta con una gama de productos que se divide en cuatro categorías principales: fragancias, maquillaje, cuidado de la piel y artículos de aseo. Consideramos que JAFRA es líder en el mercado mexicano de fragancias y, en 2025, los productos de nuestro segmento de belleza y cuidado personal se comercializaron a través de 12 catálogos promocionales publicados mensualmente, en los que se ofrecían los siguientes productos:

	Productos			Var. \$		Var. %	
	2025	2024	2023	2025 vs 2024	2024 vs 2023	2025 vs 2024	2024 vs 2023
Total Portafolio de productos	924	950	1,200	(26)	(250)	(2.7)%	(20.8)%
Promedio de productos por catalogo	365	400	400	(35)	-	(8.8)%	-

Nuevos productos

(innovación)	164	200	160	(36)	40	(18.0)%	25.0%
---------------------	-----	-----	-----	------	----	---------	-------

-Jafrá disminuyó el número de nuevos productos en 2025 con respecto a 2024; dicha disminución se debe al lanzamiento de 58 nuevos productos conmemorativos con motivo del 45.º aniversario de Jafrá, celebrado en octubre de 2024.

Casi todos los productos de nuestro segmento de belleza y cuidado personal se producen en nuestras instalaciones ubicadas en Querétaro, México y se distribuyen en todo México y en algunas ciudades de Estados Unidos a través de nuestro centro de distribución ubicado en Lerma, México. Los productos de nuestro segmento de belleza y cuidado personal se comercializan a través de un modelo multinivel generacional, alcanzando una cuota de mercado en México en 2025, 2024 y 2023:

- En fragancias, un 15.5 %, un 13.0 % y un 13.0 %, respectivamente
- En maquillaje, un 2.6 %, un 3.5 % y un 3.5 %, respectivamente
- En cuidado de la piel, un 1.2 %, un 1.1 % y un 1.1 %, respectivamente

Vendemos los productos de nuestro *segmento de belleza y cuidado personal* a través de un modelo de ventas único de dos niveles, por líderes y consultores, de la siguiente manera:

	Fuerza de ventas			Var. \$		Var. %	
	2025	2024	2023	2025 vs 2024	2024 vs 2023	2025 vs 2024	2024 vs 2023
Líderes:							
EOP Base	20,483	20,731	20,512	(248)	219	(1.2)%	1.1%
Promedio semanal de órdenes de venta	94%	94%	94%			0pp	0pp
Consultoras:							
EOP Base	470,925	505,804	498,853	(34,879)	6,951	(6.9)%	1.4%
Promedio semanal de órdenes de venta	50%	52%	52%			(2.0)pp	0pp

Líderes: Consumidor del producto, promotor de ventas y líder de un grupo de consultores y obteniendo comisiones por las ventas realizadas por ellos ("Líder").

Consultoras: Consumidor del producto y promotor de ventas ("Consultor") realiza la transacción de compra a través de un Líder y no gana comisiones.

EOP Base: Base de Líder o Consultor al final del período

Orden promedio mensual de venta (Líder): Orden promedio mensual. Ingresos totales de Líder divididos por el número de pedidos de Líder.

Orden promedio mensual de venta (Consultora): Orden promedio mensuales. Ingresos totales del catálogo divididos por el número de pedidos de las consultoras.

Nuestro segmento de belleza y cuidado personal cuenta con una de las mayores redes de distribución de líderes y consultores en México, llegando a más de 9,600 ciudades en 2025 y 2024, y a más de 7,500 ciudades en 2023.

Nuestros distribuidores, asociados, líderes y consultoras son monitoreados estrechamente a través de una plataforma de inteligencia empresarial desarrollada internamente que rastrea el desempeño semanal y tiene un sistema de mapeo detallado del país para identificar áreas potenciales para penetrar y aumentar nuestra red.

Nuestro modelo de negocio de segmento de organización del hogar se adapta a la dinámica geográfica, demográfica y económica única de México, donde las comunidades son pequeñas y están dispersas por todo el país, con una penetración minorista muy baja y una logística de última milla difícil de cumplir. Además, nuestro modelo de negocio es resistente a las crisis económicas y las fluctuaciones estacionales dado el bajo precio de venta promedio a los consumidores.

Respaldados por nuestras unidades de innovación de productos, inteligencia de negocios y tecnología de vanguardia, que brindan monitoreo diario de métricas clave e información sobre productos.

Descripción general de Industria

Operamos en el sector minorista de venta directa. Este sector se diferencia del comercio minorista tradicional principalmente en que permite a personas con espíritu emprendedor trabajar de forma independiente para construir un negocio con bajos costos iniciales y gastos generales.

Nuestros representantes, distribuidores, líderes y consultores de venta directa no son empleados de la empresa y trabajan por su cuenta, conservando su libertad para administrar su propio negocio y tener otras fuentes de ingresos.

Nuestros distribuidores, líderes y consultores independientes obtienen comisiones por ventas como autónomos. Ellos mismos establecen sus horarios, crean sus propios planes de marketing, deciden si forman un equipo de ventas, cómo capacitar a sus miembros y cómo atender a sus clientes.

Ingresos por mercado geográfico

Los ingresos reconocidos durante los años 2025, 2024 and 2023, nacionales y extranjeros se muestran a continuación:

		Var. \$				Var. %		
		2025	2024	2023	2025 vs 2024	2024 vs 2023	2025 vs 2024	2024 vs 2023
Ingresos en México ⁽¹⁾	Ps.	13,234,281	13,166,582	12,072,852	67,699	1,093,730	0.5%	9.1%
Ingresos en Estados Unidos ⁽²⁾		954,834	924,976	927,947	29,858	(2,971)	3.2%	(0.3)
Ingresos en Latam ⁽³⁾		53,900	9,200	8,708	44,700	492	485.9%	5.6%
Total de ingresos del Grupo	Ps.	14,243,015	14,100,758	13,009,507	142,257	1,091,251	1.0%	8.4%

⁽¹⁾Los ingresos en México representan al 31 de diciembre 2025, 2024 y 2023: 92.9%, 93.4% y 92.8% de los ingresos totales del Grupo respectivamente. Los ingresos en México corresponden a: (i) un 40% del segmento de organización del hogar (BWM) y (ii) un 60% del segmento de belleza y cuidado personal de (JAFRA).

⁽²⁾Los ingresos en Estados Unidos representan al 31 de diciembre 2025, 2024 y 2023: 6.7%, 6.6% and 7.1% de los ingresos totales del Grupo respectivamente, y corresponden al segmento de Jafra de belleza y cuidado personal.

⁽³⁾Los ingresos en Latam representan 0.4% al 31 diciembre 2025, y 0.1% en 2024 y 2023 de los ingresos totales del Grupo respectivamente, y corresponden al segmento de organización del hogar de (BWM).

Cientes

- El Grupo está 100% comprometido en brindar productos a nuestros clientes que sirvan como soluciones cotidianas para la organización moderna del espacio y la belleza y el cuidado personal para todo tipo de clientes. El Grupo también tiene el objetivo de proporcionar productos que sean accesibles para cualquier persona.
- La mayoría de los clientes finales del Grupo son hombres y mujeres adultos con el deseo de optimizar la organización de sus hogares y se preocupan por la belleza y el cuidado personal.
- Aunque nuestros productos son adquiridos por todo tipo de consumidores, nos centramos en atender a los consumidores que se encuentran en los niveles socioeconómicos medios. Ofrecemos productos de marca con una calidad y una diferenciación superiores a las de la oferta habitual del mercado.

Ventas y Marketing

Nuestra principal herramienta de marketing es de “boca a boca de la nuestra red de ventas”, y el principal gasto de promoción es el programa de lealtad y recompensas destinado a dar a conocer nuestra marca. El catálogo es la herramienta principal para promocionar nuestros productos y está disponible tanto en formato impreso y digital. Por otra parte, Jafra ofrece muestras gratuitas de productos a los clientes potenciales.

Nuestros principales gastos de publicidad son los gastos de diseño e impresión de catálogos de ventas, particularmente con respecto a nuestros catálogos que se entregan a nuestros distribuidores, asociados, líderes y consultores quienes luego los distribuyen a los clientes. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, los gastos de ventas y marketing representaron el 2.9%, el 3.0% y el 3.1% de

nuestros ingresos netos, respectivamente. Además, otros costos de publicidad incluyen videos, cuñas de radio y televisión, redes sociales, campañas promocionales, campañas de marketing, vallas publicitarias y publicidad de tránsito en líneas de autobuses y metros y eventos, que al 31 de diciembre de 2025 representaron el 2.6% de nuestros ingresos netos.

Procesos industriales

Los productos del segmento de organización del hogar se producen por terceros y el Grupo sólo los comercializa; mientras que los productos del segmento de belleza y cuidado personal se producen en nuestra fábrica en Querétaro, México. Se tiene un departamento de investigación y desarrollo para la creación de nuevas fórmulas, y en esa misma planta se lleva a cabo todo el proceso de elaboración, transformación y envasado de las fragancias, cosméticos, cremas, entre otros.

Comportamiento cíclico o estacional

El Grupo no ha experimentado, ni prevemos experimentar, fluctuaciones estacionales significativas que puedan afectar a nuestro negocio y a nuestros resultados de explotación.

Materias primas

Betterware se abastece de una parte significativa de los materiales para sus productos a través de proveedores de China en diversas categorías, entre las que se incluyen los plásticos, los textiles y los pequeños electrodomésticos.

En Jafra, nuestra actividad de fabricación depende en gran medida de un suministro constante de diversos materiales, como el vidrio, los aceites de fragancia, los plásticos, las cajas plegables y el alcohol. Los precios de estos materiales están sujetos a una considerable volatilidad debido a las fluctuaciones de los precios de la energía, las tensiones geopolíticas y las interrupciones en la cadena de suministro. El vidrio representa el 27% de nuestras compras de insumos y la mayor parte de nuestros materiales, seguido de los plásticos con un 25%, los aceites de fragancia con un 21%, las cajas plegables con un 11%, el alcohol con un 3% y el 13% restante distribuido entre otros ingredientes para nuestros productos.

Jafra ha experimentado volatilidad en los costos de las materias primas, como el vidrio, con un aumento del 6% en 2025 comparado con 2024. Para 2026, espera un aumento del 4.5% debido a las tensiones geopolíticas. Sin embargo, la Emisora sigue implementando iniciativas de ahorro de costes para compensar el impacto y mejorar la eficiencia del abastecimiento, pero no puede garantizarse que dichos esfuerzos compensen plenamente las futuras presiones sobre los costes.

Repercusiones y costes de la normativa gubernamental reciente

La Emisora está sujeta a numerosos regímenes normativos en virtud de las leyes federales, estatales y municipales de México, así como de leyes similares de otros países, aplicables a las empresas dedicadas a la fabricación, el abastecimiento, la comercialización, la distribución y la venta de productos de consumo. Si bien estos regímenes normativos y leyes están sujetos a cambios, ninguna modificación reciente ha tenido un impacto significativo en la empresa. Los aumentos de los aranceles de importación afectan a la estructura de costes de la empresa, pero esta ha implementado medidas de mitigación, entre las que se incluyen renegociaciones con proveedores, ajustes en la gama de productos y la nacionalización parcial de la producción. El impacto estimado de los aranceles en el margen bruto es inferior al 0.6 %. La Emisora también se ha visto obligada a aumentar el salario mínimo en más de un 10 % para el personal sindicado en México con el fin de mantener la competitividad en el sector y mejorar la retención de empleados. Aparte de los cambios en los aranceles de importación y los aumentos salariales, ningún requisito o tendencia legal o regulatorio reciente ha tenido un impacto significativo en los costos o beneficios de nuestro negocio.

Otras fuentes de fluctuaciones en los costos

Los recientes acontecimientos geopolíticos en Irán han provocado aumentos temporales en los costos del combustible y de determinados insumos, entre ellos los costos por fletes y las resinas. Hasta la fecha, estos efectos no han tenido un impacto significativo en la estructura de costos de la Emisora y se espera que la situación se normalice a medida que los mercados se estabilicen.

Para Jafra, además del precio de nuestras materias primas y los costos de mano de obra, los costos de nuestros productos están sujetos a dos factores importantes: 1) las fluctuaciones monetarias y 2) los cambios en los volúmenes de producción.

- 1) Aproximadamente el 30% de nuestras materias primas se cotizan en dólares estadounidenses, lo que supone un riesgo latente de fluctuaciones monetarias. Este riesgo puede minimizarse mediante contratos de cobertura que nos permiten reducir o eliminar la volatilidad.
- 2) Las variaciones en la demanda pueden traducirse en variaciones en el costo del producto. Hemos trabajado para reducir los errores en la previsión de la demanda y así garantizar estimaciones precisas del costo del producto dentro de nuestros presupuestos.

Ingresos –

Los ingresos reconocidos durante los años 2025 y 2024 y 2023 se generan principalmente en México Estados Unidos.

Los ingresos por categorías de productos del Grupo se muestran a continuación:

Importe en miles de pesos							
		2025		2024		2023	
		Importe	%	Importe	%	Importe	%
Ingresos por productos de organización del hogar:							
Cocina y conservación de alimentos	Ps.	2,091,217	14.68%	2,043,780	14.49%	2,027,320	15.58%
Soluciones para el hogar		1,144,850	8.04%	1,360,119	9.65%	1,081,778	8.32%
Lavandería y limpieza		697,277	4.90%	714,678	5.07%	666,220	5.12%
Tecnología y movilidad		532,729	3.74%	719,320	5.10%	521,348	4.01%
Recámara		438,813	3.08%	413,565	2.93%	620,282	4.77%
Baño		403,606	2.83%	401,284	2.85%	418,190	3.21%
Bienestar		306,211	2.15%	284,212	2.02%	351,768	2.70%
Otros		73,956	0.52%	54,876	0.39%	39,702	0.31%
Total ingresos por productos de organización del hogar		5,688,659	39.94%	5,991,834	42.49%	5,726,608	44.02%
Ingresos por productos de belleza y cuidado personal:							
Fragancias		5,574,095	39.14%	5,547,588	39.34%	5,139,914	39.51%
Color		1,182,046	8.30%	1,119,351	7.94%	909,238	6.99%
Cuidado de la piel		993,529	6.98%	907,234	6.43%	785,450	6.04%
Artículos de tocador		804,686	5.65%	534,751	3.79%	448,297	3.45%
Total de ingresos por productos de belleza y cuidado personal		8,554,356	60.06%	8,108,924	57.51%	7,282,899	55.98%
Total ingresos del Grupo	Ps.	14,243,015	100%	14,100,758	100%	13,009,507	100%

Riesgos o efectos del cambio climático

Los asuntos ambientales, sociales y de gobierno corporativo (“ESG”, por sus siglas en inglés), incluidos los relacionados con el cambio climático y la sustentabilidad, pueden tener un efecto adverso en el negocio, condición financiera y resultados de operaciones y dañar a la reputación.

Ciertos inversionistas, clientes, consumidores, empleados y otras partes interesadas prestan cada vez más atención a los asuntos ESG. Además, el interés público y la presión legislativa relacionados con las prácticas ESG de las empresas públicas continúan creciendo. Si nuestras prácticas ESG no cumplen con los requisitos reglamentarios o las expectativas y estándares cambiantes de inversionistas, clientes, consumidores, empleados u otras partes interesadas para una ciudadanía corporativa responsable en áreas que incluyen la administración ambiental, el apoyo a las comunidades locales, la junta directiva y la diversidad de empleados, la gestión del capital humano, las prácticas de salud y seguridad de los empleados, la calidad del producto, la gestión de la cadena de suministro, el gobierno corporativo y la transparencia, nuestra reputación, marca y retención de empleados pueden verse afectados negativamente, y nuestros clientes y proveedores pueden no estar dispuestos a continuar haciendo negocios con nosotros.

Los clientes, consumidores, inversionistas y otras partes interesadas se están enfocando cada vez más en los problemas ambientales, incluido el cambio climático, el uso de energía y agua, los desechos plásticos y otras preocupaciones de sostenibilidad. La preocupación por el cambio climático puede resultar en requisitos legales y reglamentarios nuevos o más estrictos para reducir o mitigar los impactos en el medio ambiente. Los cambios en las preferencias de los clientes y consumidores o el aumento de los requisitos reglamentarios pueden dar lugar a mayores demandas o requisitos con respecto a los plásticos y los materiales de embalaje, incluidos los productos y embalajes de plástico de un solo uso y no reciclables, otros componentes de nuestros productos y su impacto ambiental en la sostenibilidad, o un aumento de los clientes y preocupaciones o percepciones de los consumidores (ya sean precisas o inexactas) con respecto a los efectos de las sustancias presentes en algunos de nuestros productos. Cumplir con estas demandas o requisitos podría hacer incurrir en costos adicionales de fabricación, operación o desarrollo de productos.

Si no nos adaptamos o cumplimos con las nuevas regulaciones, o no cumplimos con las expectativas y preocupaciones cambiantes de los inversionistas, la industria o las partes interesadas con respecto a los asuntos ESG, los inversionistas pueden reconsiderar su inversión de capital en nuestra Emisora, y los clientes y consumidores pueden optar por dejar de comprar nuestros productos, que podría tener un efecto material adverso en nuestra reputación, negocio o condición financiera.

Información de tendencia del mercado:

Nuevos aranceles

Los aranceles a la importación aplicados en México a los productos fabricados en China en particular, los artículos de plástico tuvieron un impacto limitado en el negocio de Betterware, reduciendo el margen bruto en aproximadamente un 0.6%. Estas medidas afectaron principalmente a las categorías con una alta dependencia de las importaciones chinas.

La Emisora mitigó este impacto mediante acciones proactivas en materia de abastecimiento, diseño y fijación de precios. Entre ellas se incluyeron renegociaciones con los proveedores, ajustes selectivos de precios y avances hacia la nacionalización de la producción. Se espera que estas iniciativas reduzcan aún más la exposición a las presiones relacionadas con los aranceles, al tiempo que contribuyen a la estabilidad de los márgenes.

Consumo moderado.

Durante 2025, la Emisora operó en un entorno de consumo moderado, marcado por la volatilidad macroeconómica, la incertidumbre sociopolítica y un menor gasto de los consumidores en los principales mercados. Esto se tradujo en un crecimiento de los ingresos inferior al previsto, debido principalmente a la menor actividad de los consumidores.

Al inicio de 2026, las tendencias de consumo se están estabilizando en niveles normalizados aunque aún moderados en lugar de mostrar un fuerte repunte.

Peso fuerte.

A lo largo del año, el peso mexicano se mantuvo relativamente fuerte frente al dólar estadounidense, lo que supuso ciertas ventajas en términos de costes, dada la exposición de la empresa a las importaciones denominadas en dólares. Sin embargo, la volatilidad del tipo de cambio sigue representando un riesgo potencial.

Para mitigar esta exposición, la Compañía mantiene una estrategia de cobertura disciplinada, con coberturas de divisas vigentes de plazo. Este enfoque mejora la visibilidad de los costes, reduce la volatilidad a corto plazo y respalda la planificación financiera.

Con respecto de lo mencionado anteriormente y de lo divulgado en otras secciones de este informe anual, no tenemos conocimiento de ninguna tendencia, incertidumbre, demanda, compromiso o acontecimiento correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 que pueda tener, con una probabilidad razonable, un efecto significativo y adverso sobre nuestros ingresos, resultados, rentabilidad, liquidez o recursos de capital, o que pudiera hacer que la información financiera divulgada en este informe anual no fuera necesariamente indicativa de nuestros resultados de explotación o situación financiera futuros.

Canales de distribución:

Campus Betterware

Nuestra infraestructura de última generación nos permite entregar productos de manera segura a cualquier parte del país de manera oportuna. Nuestra infraestructura está respaldada por la ubicación estratégica de nuestro centro de distribución el “Campus Betterware”, ubicado en el km-5 del cruce con carretera Guadalajara-Ameca-Huaxtla, sobre una propiedad de 49,756.47 metros cuadrados ubicada en Huaxtla, Jalisco, México.

El campus Betterware es el centro de distribución nacional de Betterware y la sede de sus oficinas corporativas. Fue construido para:

- Concentrar las actividades de Betterware en un mismo lugar.
- Tener un espacio que promueva el cuidado al medio ambiente y el bienestar individual de los empleados del Grupo.
- Mejorar la calidad de la vida de las comunidades que se encuentran alrededor del Campus.



El propósito de dicho centro de distribución es centralizar la operación del segmento de organización del hogar en un único lugar a nivel nacional e incrementar la capacidad de servicio.

Nuestros distribuidores y asociados dan servicio a más del 22% de los hogares del mercado mexicano, y un 75.4% de los distribuidores y un 26.4% de asociadas realizan pedido semanalmente.

Planta Jafra

La planta de producción de Jafra se construyó en octubre de 2008 y está ubicada en Querétaro, México. En esta planta se producen todos los productos de nuestro segmento de belleza y cuidado personal.

El propósito de dicha planta es centralizar la operación del segmento de belleza y cuidado personal en un único lugar a nivel nacional e incrementar la capacidad de servicio.

Nuestro segmento de belleza y cuidado personal tiene una de las redes más grandes de líderes y consultores en México, alcanzando más de 9,600 ciudades. Además, el 94% de los líderes y el 50% de los consultores realizan pedido cada mes, alcanzando una penetración en ventas de 15.5% en fragancias, 2.6% en color y 1.2% en cuidado de la piel en México.

Patentes, licencias, marcas y otros contratos:

MARCAS Y OTROS

(Cifras en miles de pesos)

Marcas:

- La marca "Betterware" es un activo intangible con una vida útil indefinida y un valor contable de Ps.253,000, la cual se presenta en los estados consolidados de situación financiera. Dicha marca se transmitió a Betterware a través de una fusión realizada el 28 de julio de 2017 con Strevo Holding, S.A. de C.V. (una parte relacionada, bajo control común). Strevo obtuvo dicha marca al adquirir la mayoría de las acciones de Betterware en marzo de 2015.
- Las marcas "Jafra" son activos intangibles con una vida útil indefinida y un valor de Ps.849,106 presentado los estados consolidados de situación financiera. A partir de la combinación de negocios con el Grupo con fecha del 7 de abril del 2022, las marcas Jafra fueron valuadas a su valor razonable.

Las marcas no se amortizan, la Compañía prueba anualmente el valor de recuperación de su crédito mercantil y activos intangibles de vida indefinida que ascienden a Ps.1,599,718 y Ps.1,102,106, respectivamente, de los cuales Ps.1,250,132 y Ps.849,106 respectivamente son relacionados con la unidad generadora de efectivo Jafra México.

Relación con los clientes:

- El intangible por la relación con clientes de Betterware, se transmitió al Grupo a través de la fusión con Strevo Holding, S.A. de C.V., el 28 de julio de 2017, éste activo intangible tiene una vida útil de diez años y se amortiza con base en el método de línea recta.
- El intangible por la relación con clientes de Jafra surgió derivado de la valuación de activos adquiridos y pasivos asumidos por combinación de negocios con el Grupo el 7 de abril del 2022, con una vida útil de doce años y se amortiza con base en el método de línea recta. Para el cálculo se consideró como base los ingresos atribuibles de Jafra México y el total de consultoras a la fecha de la valuación, además se proyectaron los ingresos futuros, tasa de crecimiento y deserción, entre

otros.

Los saldos netos por la relación con clientes de las compañías del Grupo se describen a continuación:

		Al 31 de diciembre de:		
		2025	2024	2023
Betterware	Ps.	-	1,067	7,467
Jafra México		379,024	425,887	468,195
Total relación con clientes	Ps.	379,024	426,954	475,662

Derechos de marcas y logotipos:

Betterware ha incurrido en gastos relacionados con derechos por el registro de marcas y logotipos ante las autoridades de propiedad intelectual, los cuales tienen una vida definida, se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil estimada, que oscila entre 10 y 30 años. Al 31 de diciembre 2025, 2024 y 2023, los activos intangibles por derechos de marcas y logotipos se presentan en el estado consolidado de situación financiera por un total de Ps.536, Ps.482 y Ps.465, respectivamente.

En cada fecha de reporte, el Grupo revisa los valores contables de sus activos intangibles de vida definida para determinar si hay algún indicio de deterioro. Si existe tal indicio, se estima el valor de recuperación del activo. Al 31 de diciembre 2025, 2024 y 2023, no se han identificado indicios de deterioro.

En relación con el deterioro de los activos intangibles con vida útil indefinida (marcas), el Grupo estima que el valor de recuperación del activo intangible que se basa en el valor razonable menos los costos de disposición estimados, usando flujos de efectivo descontados. La medición del valor razonable se clasificó como un valor razonable de Nivel 3 en función de los insumos en la técnica de valuación utilizada.

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

<u>Intangibles:</u>	<u>Betterware</u>	<u>Jafra</u>
Relación con clientes	10 años	12 años
Software	3 años	-
Derechos de marcas y logotipos	10 - 30 años	-

No existen demandas o litigios pendientes o, hasta donde es de nuestro conocimiento, que sean una amenaza, en nuestra contra, derivado de infracciones relacionadas con derechos de propiedad intelectual o industrial de terceros.

Constantemente renovamos nuestros productos, actualizando el contenido de su catálogo y atrayendo a los clientes con compras repetidas. Para ello, tenemos un equipo centrado únicamente en la realización de análisis de la industria y el desarrollo y seguimiento de productos, respaldado por la estrategia comercial de la unidad de inteligencia de negocios. La constante innovación de productos introduce nuevos productos cada año y el desarrollo se lleva a cabo centrándose en refrescar el contenido del catálogo y atraer compras repetidas de los clientes.

Para efectos de lo anterior, el Grupo lleva a cabo constantemente diversos estudios de mercadeo, y el gasto correspondiente por estudios de mercado al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 ascendió a Ps.32,382, Ps.31,963 y Ps.21,087, respectivamente.

Todos los productos son desarrollados por el Grupo y se registran bajo las marcas del mismo, y no existen patentes, licencias marcas u otros contratos celebrados con terceros respecto de la operación del giro normal del negocio del Grupo.

Hemos celebrado algunas licencias de uso anual para desarrollar productos correspondientes a alguna línea de negocio en específico, como, por ejemplo, personajes infantiles. No obstante, los productos desarrollados bajo dichas licencias no representan un porcentaje relevante de las ventas totales del Grupo.

El Grupo no posee patentes, franquicias o contratos industriales que se consideren importantes. Betterware tiene contratos de uso de licencia de marca con Walt Disney Company, que se renuevan anualmente. Las ventas por productos con licencia no son significativas sobre la venta total.

El segmento de productos de belleza y cuidado personal cuenta con un departamento de investigación y desarrollo para nuevas fórmulas de productos. Para el desarrollo de un producto, hay 4 etapas: 1) Etapa de desarrollo de producto, donde se considera la información de la fórmula, que incluye materias primas, cantidades, sabores o aromas. 2) Información de manufactura de producto donde se hace un flujograma describiendo pasos a seguir (formula, envase, requerimientos legales), 3) Pruebas: donde es querido obtener estabilidad, aprobación de la FDA, eficacia de preservación, calidad; y finalmente 4) Producto terminado con especificaciones detalladas.

CONTRATOS RELEVANTES:

Contrato relevante de créditos bancarios y deuda: (Ver detalle de contratos en sección 424000-Información financiera- "informe de créditos relevantes")	Cia	Año	Fecha de firma	Fecha de vigencia	Posibilidad de prórroga y afectación
Deuda a largo plazo – Línea de crédito simple con BBVA	BWM	2023	05-07-2023	07/06/2028	N/A
Emisión de bonos en Bolsa Mexicana de Valores ("BMV") Pizarra BWMX 23	BWM	2023	07-07-2023	02/07/2027	N/A
Emisión de bonos en Bolsa Mexicana de Valores ("BMV") Pizarra BWMX 23-2	BWM	2023	07-07-2023	28/06/2030	N/A
Deuda a largo plazo – Línea de crédito simple con HSBC	BWM	2023	12-09-2023	13/09/2029	N/A
HSBC-Línea de crédito revolvente	JAFRA	2024	03-05-2024	03-05-2026	N/A
BBVA-Línea de crédito revolvente	BWM	2025	04-03-2025	04-03-2028	N/A
BBVA-Línea de crédito revolvente	JAFRA	2025	11-08-2025	11-08-2028	N/A
Crédito simple sindicado (BBVA, HSBC, Banco del Bajío y Banco Ve por Más)*	JAFRA	2026	07-04-2026	07-04-2031	N/A

*Detalle del nuevo contrato sindicado se revelan en 413000-Resumen ejecutivo- Evento posterior

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 y a la fecha de este reporte anual, la Emisora no cuenta con otros contratos relevantes para revelar.

Principales clientes:

Nuestros principales clientes son los "Distribuidores, Asociados, Líderes y Consultores" referidas en la "Descripción del negocio" del presente reporte anual.

Al contar con más de 40,723 distribuidores, 654,680 asociados (clientes de los distribuidores), 20,483 líderes y 470,925 consultores al cierre de diciembre 2025, no se tiene dependencia en un distribuidor, asociado, líder o consultor que afecte de forma adversa en los resultados de operación o la situación financiera del Grupo.

Legislación aplicable y situación tributaria:

General

Nuestros negocios y operación están sujetos a diversas leyes y reglamentos, así como a autorizaciones, concesiones y permisos gubernamentales.

Regulación

Las operaciones de la Emisora y sus subsidiarias se regulan principalmente por la LMV, la Ley General de Sociedades Mercantiles, así como de las disposiciones que de ellas se derivan, en tanto que el Grupo está regido en México por la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, el Código de Comercio, los códigos civiles estatales y diversas leyes y reglamentos que contemplan el marco legal relativo a la importación y venta de productos en México.

Asimismo, la Emisora se encuentra sujeta a leyes y reglamentos en materia civil, mercantil, de propiedad industrial e intelectual, derechos de autor, del trabajo y seguridad social, aplicables en las diferentes jurisdicciones en las que la Emisora y su subsidiaria tienen operaciones.

En términos de régimen fiscal, la Emisora y sus subsidiarias residentes en México están sujetas al pago del impuesto sobre la renta, impuesto al valor agregado, y cumplimiento de diversas otras disposiciones generales de tipo fiscal, como contribuyentes personas morales. La Emisora no tiene, ni le es aplicable ningún tipo de beneficio fiscal especial, ya sean subsidios, exenciones u otros similares.

De acuerdo con la legislación vigente con respecto al país en el que opera cada una de nuestras subsidiarias y que se encuentran sujetas al pago de impuesto sobre la renta a la tasa del 30% para México, 21% para Estados Unidos, 25% para Guatemala, 29.5% para Perú, 25% para Ecuador y 25% para Colombia a nivel federal.

Considerando lo anterior, la Emisora está sujeta de manera enunciativa más no limitativa, a las siguientes leyes y reglamentos, cada una aplicable a distintos aspectos legales y regulatorios de la misma:

- Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos;
- Ley General de Sociedades Mercantiles;
- Ley del Mercado de Valores;
- Ley Federal de Competencia Económica;
- Códigos Civiles de los estados en los que operamos;
- Ley de Comercio Exterior;
- Ley Aduanera;
- Ley Federal del Trabajo;
- Legislación tributaria y sus reglamentos; y
- Normas Oficiales Mexicanas.

Legislación Aduanera

Estamos sujetos a las leyes de comercio exterior y aduaneras al realizar la importación de bienes a territorio nacional. La ley actual en vigor desde el 2014, establece el sujeto, objeto, base y tasa o tarifa del impuesto, regula los plazos, momentos y forma de

cumplir con las obligaciones fiscales con relación al mismo, de las personas físicas y morales que introducen mercancías al territorio nacional o las extraen del mismo.

A la fecha del presente reporte anual, no existe impacto relevante, actual o potencial, en la Emisora de cualquier ley o disposición gubernamental relacionada con el cambio climático.

Impuesto a la utilidad

Cada una de las subsidiarias del Grupo en México y el extranjero están sujetas individualmente al pago de impuestos a la utilidad. Estos impuestos no se determinan con base en las cifras consolidadas del Grupo, sino que se calculan individualmente a nivel de cada una de las empresas y cada una de estas presenta por separado su declaración de impuestos.

De acuerdo con los regímenes específicos de cada país, las tasas estatutarias para 2025, 2024 y 2023 fueron del 30% para México, 21% para Estados Unidos, 25% para Guatemala, 29.5% para Perú, 25% para Ecuador y 25% para Colombia y continuará como tal en periodos futuros.

Los impuestos a la utilidad reconocidos en resultados, en 2025, 2024 y 2023 están compuestos de la siguiente manera:

		2025	2024	2023
Impuesto causado	Ps.	587,114	752,566	645,521
(Beneficio) gasto por impuestos diferidos		73,867	(283,306)	(265,498)
	Ps.	660,981	469,260	380,023

Recursos humanos:

Información general sobre Recursos Humanos

En general, para ejecutivos y empleados, revisamos los sueldos anualmente, a través de un sistema de evaluación de objetivos y los incrementos están basados en tabuladores previamente autorizados por la Administración.

Los incrementos de sueldos del personal sindicalizado se revisan anualmente y mediante métricas del mercado. Sus prestaciones pueden variar dependiendo del puesto asignado, lo que es consecuencia de responsabilidades asignadas y antigüedad y se especifica en sus contratos laborales de trabajo al momento de su contratación.

Al 31 de diciembre de 2025, del total de empleados de nuestro segmento de organización del hogar (BWM), de 945 empleados, el 65.4% son de confianza y 34.6% son sindicalizados.

Al 31 de diciembre de 2025, del total de empleados de nuestro segmento de belleza y cuidado personal (Jafra) del total de empleados por 1,496, el 71.7% son de confianza y 28.3% son sindicalizados.

Al 31 de diciembre de 2025, la Emisora no cuenta con un número significativo de empleados temporales. La Emisora no contrata personal temporal, sólo en casos de cubrir incapacidades por maternidad.

La siguiente tabla muestra información sobre nuestro número de empleados del Grupo al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, respectivamente:

	Número de Empleados		
	2025	2024	2023
Al 31 de diciembre de:			
Operaciones	1,457	1,375	1,348
Ventas y Marketing	517	549	520
Finanzas, administración, recursos humanos, IT	467	410	426
Total	2,441	2,334	2,294

Desempeño ambiental:

SOSTENIBILIDAD Y MEDIO AMBIENTE

El Grupo está comprometido con la gestión de sus impactos ambientales, sociales y de gobernanza. La empresa inició en 2025 un cambio integral en su gestión con la conformación del Comité de Sostenibilidad que reportará al Consejo de Administración del Grupo y la designación del director de Sostenibilidad que dará un seguimiento puntual en estos temas. Con base en el marco de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (SDGs, por sus siglas en inglés), la Iniciativa de Reporte Global (GRI), las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), los indicadores sectoriales de la Junta de Normas de Contabilidad de Sostenibilidad (SASB) y el cumplimiento normativo en los lugares donde tiene presencia, para lo cual BeFra definió su Estrategia ESG para el periodo 2026-2029.

A fines de 2025 realizó a través de un consultor independiente el Análisis de Doble Materialidad, según las mejores prácticas en sostenibilidad. De esta manera, identificó los Riesgos y las Oportunidades para la Sostenibilidad y el Clima para ambas entidades. BeFra se encuentra actualmente en proceso de implementar las normas del ISSB (NIIF S1 y S2) en sus informes de sostenibilidad financiera.

Para facilitar la adopción inicial de estos estándares, la Compañía, hará uso de ciertos alivios de transición durante el primer año, a) Se aplicará la exención de NIIF S1 (Apéndice E, E3), permitiendo omitir información comparativa en el primer periodo anual bajo estas normas; b) Se aprovechará el alivio de presentación diferida (NIIF S1, Apéndice E, E4), lo que permite entregar los datos relacionados con NIIF S1 junto con el siguiente informe financiero intermedio general del segundo trimestre o semestre. C) Respecto a NIIF S2 (Apéndice C, C4(b)), se ha decidido no reportar las emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 3 en este primer año.

Gestión Ambiental

Con el Objetivo de asignar recursos materiales, humanos y financieros a su Estrategia ESG, BeFra invirtió en 2025 la cantidad de Ps.450 miles de pesos en el Análisis de Doble Materialidad y el reporte de sostenibilidad, además de Ps.290 miles de pesos para medir su huella de carbono.

A través de los resultados del Análisis de Doble Materialidad, se diseñó un plan de acción basado en dos líneas estratégicas: 1) la Ecoeficiencia y 2) la Descarbonización. En 2026 el enfoque será profundizar en ambas estrategias a través de la definición de objetivos y métricas puntuales para el Grupo.

a) Estrategia de Ecoeficiencia

La filosofía de BeFra está basada en una operación lean que procura maximizar la productividad y utilidad a través de la eficiencia operativa y el cuidado de los recursos e insumos estratégicos. Los centros operativos nacionales son 3: el Campus de Betterware ubicado en Jalisco, la planta Jafra en Querétaro y el Centro de Distribución Jafra (CEDIS) en el Estado de México.

b) Energía

En 2025 la energía eléctrica fue la fuente principal usada para la automatización de las operaciones. Le siguieron el gas natural para la caldera de la planta de producción de Jafra, la gasolina para los vehículos de traslado y otros.

Se consumieron 7,467,512 kWh de energía eléctrica: 60% para Jafra por los procesos de líneas de llenado, envasado y empaquetado y 40% para Betterware, especialmente para la torre de surtido. Además, el proceso de fabricación de Jafra requirió 14,209.3 MCF de gas natural para la caldera, con un gasto de Ps.3.5 millones de pesos.

El Grupo ha invertido en fuentes de energía limpia a través de infraestructura que favorece la iluminación natural, la instalación de sistemas de luz LED, temporizadores en todas las instalaciones, y en paneles solares.

En 2024 con inversión de Ps.3.3 millones de pesos, se instalaron en el campus Betterware 300 paneles solares, los cuales generaron 277,855.3 kWh de energía renovable, igual al 12% del consumo de energía eléctrica. Se está evaluando la ampliación para 2026 – 2027 a 600 paneles adicionales. Por su parte, Jafra planea completar el 100% de iluminación LED en todas sus instalaciones, y a través de paneles solares con inversión de Ps.10 millones de pesos para la planta de Querétaro y el CEDIS Toluca, alcanzar el objetivo de 10% de energía renovable al 2028.

Las oficinas corporativas de Jafra y BeFra (en Guadalajara, Jal.) se ubican en edificios inteligentes de reciente creación, cuentan con avances tecnológicos como menor consumo energético por eficiencia en HVAC (Heating, Ventilation, and Air Conditioning), iluminación LED con control automático y mayor vida útil de equipos por mantenimiento predictivo.

c) Agua

BeFra es consciente de que sus centros operativos están ubicados en zonas con alto estrés hídrico. Los dos centros de trabajo principales — Campus Betterware y planta Jafra— operan a través de un sistema cerrado y cuentan con planta de tratamiento. El consumo en 2025 fue de 89,424 m³ de agua fresca, 20% Betterware y 80% Jafra.

Betterware extrae agua fresca de un pozo y redujo su consumo en 0.65% con respecto al 2024, a través de un sistema de captación pluvial y el uso de agua tratada para riego de áreas verdes.

Jafra tiene el servicio de agua por red al formar parte de un parque industrial, e incrementó su consumo 10% con respecto al año anterior, por el aumento en la producción y las ventas. Para 2026, presupuestó Ps.12.8 millones de pesos para la reingeniería de la planta de tratamiento de agua en Querétaro, inversión que logrará una reducción aproximada del 10% de agua para 2028.

d) Insumos estratégicos

Por la naturaleza de su operación y su volumen de ventas, el impacto ambiental de la entrega de productos de BeFra es alto.

Para Betterware, los riesgos y las oportunidades ambientales están ligados a mejores prácticas de compras, logística y embalaje, ya que la mayor parte de sus productos son manufacturados en China.

Para Jafra, están ligados a prácticas de suministro responsable de insumos, producción segura y embalaje, ya que el 90% de sus insumos son de procedencia nacional.

La empresa promueve el reciclaje de los insumos relacionados con almacenamiento y envío, especialmente cartón corrugado, papel y empaque. También promueve la certificación de materiales, tales como el papel para los catálogos y el cartón para embalaje y almacenamiento. Para los procesos de producción de Jafra se requieren además materiales como vidrio, plástico, solventes y sustancias.

Estrategia de Descarbonización

La Emisora mide desde 2023 su huella de carbono siguiendo los compromisos del marco internacional y alineándose al marco regulatorio del gobierno mexicano. En 2025 profundizó esta medición y análisis a través de la contratación de asesores externo. Se identificaron oportunidades de reducción en Alcance 1 y 2 con objetivos basados en ciencia (SBTis), además de que se calculó por categorías el Alcance 3 a través de una metodología basada en el gasto. En 2026 se implementará un sistema de medición específica para la cadena de valor.

a) Plan de Acción Climática

Efectuado de la mano de *SinCarbono*, el plan se está ejecutando en tres fases:

- (2° semestre 2025) - Screening A 1,2,3. Se validó el cálculo de las emisiones A1 y A2, y se realizó screening spend-based para identificar las categorías de impacto más relevantes del A3, alineándolas al GHG Protocol. Se recibió propuesta de estrategias para la ruta de descarbonización y mapa de ruta preliminar con enfoque SBTi (Science-Based Targets).
- (1er semestre 2026) - Medición de Huella de Carbono Upstream y Downstream. Propuesta de ruta y metas para 2027, 2030 y visión Net Zero para 2050. El enfoque es homologar los sistemas de medición entre los sitios de trabajo con base en el GHG Protocol y el estándar ISO 14064, además de integrar la información en un software de control.
- (2° semestre 2026) - Plan de Acción Climática: Basado en SBTi y en horizontes a corto, mediano y largo plazos, modelando potencial de distintas iniciativas en una hoja de ruta estratégica para reducir emisiones GEI en las operaciones y en la cadena de valor.

b) Emisiones de Alcance 1 y 2

Para el Alcance 1 corresponden las emisiones en operaciones, flota vehicular y emisiones fugitivas. El principal insumo es el gas natural empleado en la caldera de la planta de Jafra. El gasto de gasolina o diésel en los centros operativos es bajo ya que sólo se usa en eventualidades de corte de luz en las plantas generadoras de energía y de tratamiento de agua. En el traslado de personal se usan rutas de colaboradores con autobuses, además de incentivar con bonos de gasolina la opción de carpool.

Se estima que los vehículos del personal que acude a los centros de trabajo generaron 2,275 tCO₂e y 1,144 tCO₂e en el caso de viajes de negocio. Se está preparando en 2026 un plan de integración de vehículos eléctricos para los próximos 5 años.

En mantenimiento y mejora de equipos y su relación con la emisión de GEIs, Jafra invirtió Ps.5.8 millones de pesos para actualización de equipos, reposición de baterías del montacargas y compresores de tornillo 10 Hp 800k para Logística, uso de bancos de capacitores en la subestación de la planta y reemplazo del chiller.

En cuanto a emisiones de Alcance 2, Betterware logró un 20% de disminución respecto a 2024, debido a la energía generada por paneles solares (88%) y por buenas prácticas (12%). De las 3,199 tCO₂e de emisiones de BeFra por consumo de energía eléctrica, 80% provino de electricidad market-based y 20% de electricidad location-based.

c) Emisiones de Alcance 3

Como se señaló arriba, en 2026 se realizará un análisis más profundo de las emisiones de Alcance 3 para BeFra. Se está evaluando una extensión de software del Transport Management System (TMS) para medir la distancia de entrega de manera más precisa con oportunidades de reducción de la huella de carbono a lo largo de la cadena de valor. Se considera evaluar la selección de transportistas (programa de Transporte Limpio o con planes de eficiencia energética). Otras acciones para considerar: cláusulas ambientales con proveedores, reducir premios que impliquen gasto energético, electrificación de última milla, ecodiseño en productos, insumos de menor impacto ambiental o con opción de reciclaje.

Del total de las emisiones GEI en A3 en base al estudio previo, se estima que el transporte y logística total de la empresa generó 45,243 tCO₂e, el 15% emisiones upstream y 85% emisiones downstream.

d) Eventos meteorológicos extremos

En 2025 se presentaron en México diversos fenómenos climáticos extremos: récord histórico de lluvias en junio; huracán Erick en el Pacífico en junio; e inundaciones y deslaves por lluvias torrenciales en varios estados en octubre y noviembre. Estos eventos no afectaron materialmente la situación financiera de la empresa, más allá del pago de planes de seguros provisionados por Ps.37.7 millones de pesos.

Tanto Betterware como Jafra alcanzaron un rating de 98% de pedidos entregados a tiempo con plazo de entrega de 24 y 48 horas. Con un plan de prevención para 2026, se consideran mapas de riesgo en cada centro de trabajo con socios estratégicos. Esto permitirá contar con Planes de Continuidad Operativa ante eventos climáticos, que prevén reducir gastos en reparaciones de emergencia, disminuir el riesgo de incumplimiento a entregas y obtener beneficios sobre las primas de seguro.

Jafra está evaluando proyectos de reingeniería estructural para evitar filtraciones pluviales tanto en la planta, como en el CEDIS Toluca. El Grupo tiene planes de renovar la póliza de seguro para 2026.

e) Efectos financieros adicionales

En el año de reporte no se generaron emisiones financiadas para la Estrategia de Descarbonización, aunque se dio seguimiento a una operación originada por Betterware en 2021 para financiar la construcción del Campus de Guadalajara basada en un análisis de impacto ambiental y en la que se emitieron dos "Bonos Sustentables". Ver Sección de "Informe de créditos Relevantes".

El estado de Querétaro es de los más avanzados en el país en cuanto a regulación ambiental, aplicando impuestos al carbono y a la generación de residuos. Del ejercicio fiscal 2024, Jafra pagó en 2025 impuestos al carbono Ps.289 miles de pesos e impuestos ecológicos en materia de residuos Ps.29 miles de pesos. La empresa subsanó emisiones de CO₂e en 2024 por 804.59 tCO₂e a través de bonos de carbono, 23% del total.

Gracias a los resultados de gestión de emisiones y prácticas de ecoeficiencia, Jafra se hizo acreedora en 2025 al Sello Estatal de Bajas Emisiones de Carbono QRO-3 y a la Certificación de Industria Limpia Nivel 1.

Gestión de la cadena de valor

Con una misión social centrada en empoderar a las personas, BeFra brinda una oportunidad de ingreso a comerciantes independientes, en su gran mayoría mujeres (90%) a través de la venta directa de bienes de consumo utilizando catálogos físicos y herramientas digitales. Este modelo se basa en un esquema de descuentos que permite a los vendedores obtener puntos por sus pedidos, los cuales pueden canjear por premios. La generación de ingresos por parte de estos asociados y distribuidores independientes no depende solamente de sus propias ventas, sino de la creación y gestión de un equipo o red de vendedores.

Productos eco-friendly

Betterware:

Todos los productos de plástico que están relacionados con el almacenamiento de alimentos o bebidas son libres de BPA. El 8.2% de las ventas corresponden a productos amigables con el medio ambiente, según 3 líneas:

- B Better, botellas para líquidos que reducen el plástico de un solo uso
- Gurmy, una extensa línea de contenedores para transportar alimento a la escuela o al trabajo que reducen el consumo de recipientes, paquetes o envolturas de un solo uso
- Better Klin, bolsas ecológicas de limpiadores concentrados que se disuelven con agua para todas las tareas de limpieza en el hogar, lo que reduce la compra de recipientes y bolsas de plástico altamente contaminantes

Jafra:

Los productos se ajustan al marco regulatorio cosmético europeo y no usan siliconas D4, D5 y D6, sino otras siliconas y siloxanos que están aprobados para su uso. En cuanto a las propiedades de sus productos, las fórmulas exfoliantes no incluyen micro plásticos como agentes físicos; sustituyéndolos por sal, arenas sílice y carbón activado. Ningún producto contiene o usa talco, y sólo 2 SKUs de la línea contienen aceite de palma, mismos que están por sustituirse por otros para no depender de este insumo, según las mejores prácticas a nivel internacional. En ninguna de sus líneas de productos se realizan pruebas con animales, además ha lanzado dos líneas de producto en las que promueve fórmulas veganas para sus productos cosméticos.

Información de mercado:

INFORMACIÓN DE MERCADO

El canal de venta directa es un canal usado por marcas globales importantes, el mercado de venta directa sirve a todo tipo de bienes y servicios, incluyendo cuidado de la salud, joyería, implementos de cocina, suplementos nutricionales, cosméticos, menaje de casa, energía y seguros, entre otros.

La venta directa difiere de la distribución de bienes al menudeo en una forma importante puesto que el canal de venta directa ofrece una alternativa para aquellos individuos de espíritu emprendedor que pueden trabajar de manera independiente para construir un negocio incurriendo en un nivel de costos iniciales y gastos recurrentes relativamente bajo.

Representantes de venta directa trabajan por su cuenta de manera independiente, pero están afiliados a compañías que utilizan el canal, manteniendo la libertad de operar un negocio y tener otras fuentes de ingreso.

Un número importante de representantes se unen a compañías de venta directa puesto que disfrutan y aprovechan sus productos o servicios y buscan comprarlos a descuento. Otros deciden ofrecer estos beneficios a amigos, familiares y otros con el fin de ganar descuentos de sus ventas.

De acuerdo con Euromonitor International, las empresas deben evolucionar tan rápido como cambia el comportamiento de los consumidores. Por ello, Euromonitor International reveló cuales serían las 10 tendencias globales en consumo:

1. Buscadores de Plan B: Las alteraciones en la cadena de suministro llevan las siguientes mejores opciones ante los desafíos para asegurar sus productos y servicios habituales o deseados. Los buscadores del plan B están buscando formas de comprar artículos similares o encontrando soluciones creativas para obtener alternativas.

2. Los que cambian el clima: Un mundo bajo en carbono, donde el ambientalismo y los estilos de vida bajos en carbono llegaron para quedarse. A medida que aumentan las preocupaciones sobre la emergencia climática, los consumidores esperan que las marcas den un paso al frente y tomen medidas a través de los productos que compran.

3. Adultos mayores digitales: De la resistencia a la confianza Los consumidores mayores se vieron obligados a conectarse en línea cuando el mundo se cerró. Ahora, familiarizados y cómodos con la tecnología, los adultos mayores digitales están empoderados para hacer compras y utilizar servicios a través de este canal.

4. Financieros aficionados: Gestión democratizada del dinero. Los consumidores están ganando confianza en invertir y se están convirtiendo en diestros ahorrantes para fortalecer la seguridad financiera. Los financieros aficionados toman el control de su dinero y utilizan servicios para hacer seguimiento de sus transacciones.

5. La gran renovación de la vida: La pasión y el propósito impulsan la acción. La pandemia provocó que los consumidores hicieran una gran renovación de la vida, lo que resultó en cambios personales drásticos y un reinicio colectivo de valores, estilos de vida y metas.

6. El movimiento del metaverso: Ecosistemas digitales simulados, 3D del futuro El mundo digital está evolucionando, más allá de los lugares de reunión virtuales, hacia realidades de inmersión en 3D. Los consumidores están adoptando estos espacios digitales para socializar con las comunidades.

7. Búsqueda de lo amado: Mercados de segunda mano, de recomercio y entre pares donde el ahorro es tendencia. Los consumidores están pasando de una mentalidad de ser dueño a una de experiencias. La sostenibilidad y la individualidad están eliminando el estigma asociado con las compras de segunda mano e impulsando el comercio entre pares.

8. Urbanitas rurales: Lo mejor de ambos mundos. Las comunidades suburbanas y rurales ofrecen viviendas más espaciales y paisajes más verdes, lo que atrae a los consumidores fuera del área metropolitana. Los habitantes de la ciudad también quieren que estos beneficios se lleven a sus vecindarios.

9. Buscadores de amor propio: La individualidad y la autenticidad impulsan la felicidad. La aceptación, el autocuidado y la inclusión están a la vanguardia de los estilos de vida de los consumidores buscadores de amor propio priorizan su felicidad, se sienten cómodos en su propia piel y se complacen en bienes y servicios que elevan su sentido de sí mismos.

10. La paradoja de la socialización: Un regreso dividido a la vida pre-pandemia. Los consumidores se están acercando de diferentes maneras a un regreso a la vida pre-pandemia, en función de sus niveles de comodidad. Algunos consumidores están ansiosos, mientras que otros dudan de reanudar sus actividades normales, creando la paradoja de la socialización.

En México, aproximadamente el 80% de la red de distribución de venta directa son mujeres y entre el 40% a 50% comercializan dentro del ramo de 2 o más empresas dedicadas a la venta directa. Estas personas trabajan a tiempo parcial y consideran esta actividad como una segunda fuente de ingresos y valoran su flexibilidad de equilibrio entre la vida laboral y la vida laboral.

Por la naturaleza del negocio, existe un ambiente altamente competitivo tanto a nivel nacional como internacional, fundamentalmente derivado de la mercadotecnia, precio, calidad e innovación de los productos. En particular, dada la amplia variedad de productos que ofrece la Emisora, que van desde soluciones para el hogar hasta tecnología y movilidad, se busca que la Emisora mantenga una posición competitiva a través de la constante innovación de sus productos, una amplia red de Distribuidores y Asociados, y diversas estrategias de crecimiento y calidad de sus productos.

Entre los principales competidores del Grupo se encuentran los siguientes:

Canal	Marca
Autoservicio	Walmart
	Bodega Aurrera / Aurrera
Club de precios	Sam's Club
	Cotsco
Internet	Mercado libre
	Amazon
Departamental	Liverpool
	Coppel
Especializada en el hogar	Home Depot
Catálogo	Avon
	Tupperware
	StanHome

Nuestras principales ventajas competitivas son nuestros tres pilares estratégicos:

1. Innovación de producto: más de 392 productos exhibidos por catálogo y más de 522 nuevos productos al año por BWM bajo la marca Betterware. Jafra cuenta con más de 365 productos exhibidos por catálogo y más de 924 productos distintos.
2. Tecnología: inversiones en tecnología para todas las áreas de la empresa, lo que ha impulsado la digitalización del negocio.
3. Inteligencia de negocios: equipo multidisciplinario que analiza millones de datos del negocio para la toma de decisiones.

Otras ventajas competitivas son:

- La red de más de 40,723 distribuidores, 654,680 asociados, 20,483 líderes y 470,925 consultores que nos ayudan a llegar a más de hogares.
- Plataforma de logística y cadena de suministro eficiente
- Equipo de administración altamente talentoso
- Estrategia de precios atractiva y rentable.

El Grupo es líder de soluciones para el hogar a través del canal de venta directa al consumidor en México, y también Jafra es el líder en venta de fragancias en México. Su posición competitiva podría verse afectada ante cambios en tendencias de consumo y cambios en la forma de comprar de la población. Para contrarrestar este riesgo, la empresa está continuamente innovando tanto en sus productos como en su canal de ventas para ofrecer al consumidor la forma más conveniente de comprar y seguir siendo una oportunidad atractiva para asociados y distribuidores.

Estructura corporativa:

El siguiente diagrama muestra la estructura organizacional del Grupo al 31 de diciembre de 2025:

El 10 de marzo de 2020, se reformaron en su totalidad los estatutos sociales con el propósito de adoptar la modalidad de sociedad anónima promotora de inversión y ajustarlos a ciertas disposiciones de la LMV, según consta en la escritura pública 5,394, de 10 de marzo de 2020, otorgada ante la fe del licenciado Héctor Basulto Barocio, Notario Público 7 de Zapopan, Jalisco, cuyo primer testimonio quedó inscrito en el Registro Público de Jalisco bajo el folio mercantil electrónico 15416, con fecha 11 de marzo de 2020.

Asimismo, el 17 de agosto de 2020 se reformaron íntegramente los estatutos sociales de la Emisora a fin de adoptar la modalidad de sociedad anónima bursátil, según consta en la escritura pública número 5,684 de fecha 7 de septiembre de 2020, otorgada ante la fe del licenciado Héctor Basulto Barocio, Notario Público 7 de Zapopan, Jalisco, cuyo primer testimonio quedó inscrito en el Registro Público de Comercio de Jalisco bajo el folio mercantil electrónico 15416, con fecha 15 de septiembre de 2020.

El 2 de agosto de 2021 se reformaron íntegramente los estatutos sociales de la Emisora a fin de adoptar la modalidad de sociedad anónima promotora de inversión de capital variable según consta en la escritura pública 6620 de fecha 10 de agosto de 2021, otorgada ante la fe del licenciado Héctor Basulto Barocio, Notario Público 7 de Zapopan, Jalisco, cuyo primer testimonio se encuentra en proceso de inscripción del el Registro Público de Comercio de Jalisco bajo el folio mercantil electrónico 15416. Estos estatutos continúan vigentes a la fecha del presente reporte anual.

Estamos organizados como una sociedad anónima promotora de inversión de capital variable en México. Creemos que el hecho de estar organizados de esta forma nos otorga distintas ventajas competitivas y nos permite generar retornos más altos en el largo plazo. La sociedad anónima promotora de inversión de capital variable nos permite reinvertir nuestros ingresos en nuestro negocio. Nuestros niveles de apalancamiento no están restringidos por el tipo de sociedad bajo el que estamos organizados. Betterware puede reducir su carga fiscal en la medida en que cuente con deducciones permitidas y, por lo tanto, capturar valor del beneficio fiscal que pueden ofrecer dichas deducciones a nivel de la sociedad.

A la fecha del presente reporte anual, la Emisora cuenta con las siguientes subsidiarias:

Compañías que conforman "el Grupo":	Actividad principal	País en el cual opera	Moneda funcional	% Participación		
				2025	2024	2023
Organización del Hogar ("Betterware"):						
Betterware de México, S.A.P.I. de C.V.	Venta de artículos para el Hogar	México	Peso	Última entidad controladora		
BLSM Latino América Servicios, S.A. de C.V.	Servicios del personal (Cía. sin operaciones)	México	Peso	100%	99%	99%
Betterware de Guatemala, S.A.	Venta de artículos para el Hogar	Guatemala	Quetzal	100%	70%	70%
Programa Lazos, S.A. de C.V.	Préstamos (Cía. sin operaciones)	México	Peso	70%	70%	70%
Betterware Ningbo Trading Co, LTD. ^(*)	Servicios de la venta de artículos para el hogar	China	Yuan	-	-	100%
Finayo, S.A.P.I. de C.V. SOFOM ENR	Préstamos a empleados y fuerza de ventas	México	Peso	100%	100%	100%
Betterware América, LLC.	Venta de artículos para el Hogar	Estados Unidos	Dólar	100%	100%	100%
Betterware Peru S.A.C.	Venta de Artículos para el Hogar	Perú	Sol	100%	100%	-
Betterware Ecuador, S.A.S	Venta de Artículos para el Hogar	Ecuador	Dólar	100%	-	-
Betterware Colombia, S.A.S	Venta de Artículos para el Hogar	Colombia	Dólar	100%	-	-
Belleza y Cuidado Personal (B&PC) ("Jafra"):						
Jafra México Holding Company, B.V.	Holdings de Jafra México	México	Euro	100%	100%	100%
Distribuidora Comercial Jafra, S.A. de C.V.	Producción y distribución de productos de belleza y cuidado personal	México	Peso	100%	100%	100%
Jafra Cosmetics International, S.A. de C.V.	Arrendamiento fabrica y controladora de subsidiarias marcadas (*)	México	Peso	100%	100%	100%
(*)Jafra Cosmetics, S.A. de C.V.	Comercializa y distribuye productos de belleza y cuidado personal	México	Peso	100%	100%	100%
(*)Serviday, S.A. de C.V.	Servicios de distribución y almacenamiento	México	Peso	100%	100%	100%
(*)Jafrafin, S.A. de C.V.	Préstamos a empleados y fuerza de ventas	México	Peso	100%	100%	100%
(*)Distribuidora Venus, S.A. de C.V.	Arrendamiento de inmuebles y	México	Peso	100%	100%	100%

Jafra Cosmetics International, Inc.	equipo Comercializa y distribuye productos de belleza y cuidado personal	Estados Unidos	Dólar	100%	100%	100%
-------------------------------------	---	-------------------	-------	------	------	------

1. Betterware Ningbo formó parte del Grupo hasta el 21 de junio de 2023.

Para más detalle sobre las subsidiarias de la Emisora ver la sección “Historia y Desarrollo de la Emisora”, en el presente reporte anual.

Descripción de los principales activos:

Los principales activos de la Emisora

(cifras en miles de pesos)

Propiedad, planta y equipo:

El Grupo posee las siguientes propiedades en México:

- Las principales oficinas ejecutivas de BWM están ubicadas en El Arenal, Jalisco, México. El Grupo construyó un centro de distribución para concentrar nuestras actividades de administración comercial, almacenamiento y distribución de productos del segmento de organización del hogar. La instalación se comenzó a utilizar en 2021 y se completó en 2023, la inversión total ascendió a Ps.1,111 millones de pesos. Su capacidad instalada es de 46,101 ubicaciones y al 31 de diciembre de 2025 la capacidad utilizada fue de 100%. El terreno sobre el que está construido el centro de distribución mide 72,400m² y la superficie de construcción es de 49,756.47m².
- La planta de producción de Jafra se construyó en octubre de 2008 y está ubicada en Querétaro, México. Todos los productos de nuestro segmento de belleza y cuidado personal son producidos en esta instalación por DCJ. La inversión total ascendió a Ps.735 millones. Su capacidad instalada de producción es de 9.06 millones de piezas mensuales, y el promedio de utilización al 31 de diciembre de 2025 fue de 76.73%. El terreno sobre el que está construida la planta mide 96,214m², y la superficie de construcción 30,043m².

Las oficinas corporativas principales de Jafra estuvieron ubicadas en la Ciudad de México, México, hasta 2024. Durante 2024, se vendieron estos terrenos y edificios (Las Flores y San Ángel) y el último se clasificó como activo mantenido para la venta (O’Farril), de la siguiente manera:

a) Venta de terrenos y edificio de Jafra:

El Grupo a través de su subsidiaria Distribuidora Venus, S.A. de C.V., (la cual forma parte de las compañías de Jafra en México) celebró dos contratos para la venta de: 1) terreno “Las Flores” y 2) el terreno y edificio “San Ángel” en marzo y agosto de 2024, respectivamente. El precio de venta total de estas transacciones fue de Ps.402,200, y como resultado la compañía reconoció una pérdida en el estado de resultados como otros gastos por Ps.529,722.

Del precio de venta, (i) Por Las Flores se pagó íntegramente por un importe de Ps.16,500 al 31 de diciembre de 2024, y (ii) Por San Ángel, a 31 de diciembre de 2024 y 2025 se cobraron Ps.140,000 y Ps.134,397, respectivamente, y el saldo restante por Ps.111,303 se cobrará semestralmente sin intereses y con vencimiento en 2027.

b) Terreno clasificado como mantenido para la venta de Jafra:

Jafra México clasificó O'Farril como activos mantenidos para la venta, de conformidad con la política contable relativa a los activos corrientes mantenidos para la venta. A 31 de diciembre de 2025 y 2024, la empresa contabilizó en su estado de situación financiera, dentro de los activos corrientes, el activo mantenido para la venta por un valor de Ps.40,000.

Al 31 de diciembre de 2024. El valor en libros de O'Farril fue de Ps.206,581, (valor registrado en la adquisición de negocios de Jafra), el cual, fue deteriorado y reconocido a su valor razonable en Ps.166,581, reduciendo su valor a Ps.40,000.

El Grupo tiene asegurados todos sus inmuebles, y ninguno de sus activos se ha otorgado como garantía para la obtención de algún crédito.

Al 31 de diciembre de 2025 el Grupo no tiene intención de realizar mejoras a sus propiedades o inmuebles arrendados.

Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:

PROCESOS JUDICIALES

En años previos se tuvieron demandas y procedimientos legales dentro del curso normal de nuestro negocio. En virtud de la dificultad de estimar el resultado de los litigios, no podemos asegurar que la sentencia de cualquiera de los juicios en los que estamos involucrados vaya a ser favorable para nosotros o, en caso contrario, cuáles serán las eventuales pérdidas, multas o sanciones que nos sean impuestas. El resultado de cualquier litigio podría afectar en forma significativa nuestros resultados de operación en un periodo determinado, dependiendo, entre otros factores, del monto de la sanción que nos sea impuesta y nuestros ingresos en el periodo respectivo. No obstante, lo anterior, no consideramos que las demandas y procedimientos legales en los que estamos involucrados dentro del curso normal de nuestro negocio, se consideren un proceso judicial, administrativo o arbitral relevante, o pudieren representar un costo o beneficio de al menos el 10% de nuestros activos y por ello no hemos constituido reservas para cualquiera de ellos.

Podrían surgir impuestos adicionales por pagar derivado de transacciones con partes relacionadas si las autoridades fiscales, en el curso de una auditoría, consideran que los precios y cantidades utilizados por la Emisora no son similares a los utilizados entre partes independientes en transacciones comparables.

De conformidad con la legislación fiscal vigente, las autoridades están facultadas para revisar hasta cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración de impuesto sobre la renta presentada.

El 12 de agosto de 2014, la Administración de Fiscalización Internacional "4" ("AFI"), bajo la Administración Central de Fiscalización Internacional, de la Administración General de Grandes Contribuyentes del Servicio de Administración Tributaria ("SAT"), solicitó información sobre la declaración de impuesto sobre la renta del Grupo por el ejercicio 2010, la cual fue proporcionada en su momento. El 20 de febrero de 2017, se firmó el acuerdo final con la Procuraduría de la Defensa del Contribuyente ("PRODECON") respecto a la revisión del SAT. El 2 de marzo de 2017, el SAT notificó al Grupo sobre ciertos asuntos sobre los que no se llegó a un acuerdo. Como resultado, el Grupo presentó una demanda de amparo directo ante la resolución del SAT. El 31 de enero de 2023, la Compañía se desistió del amparo, mismo que fue ratificado el 8 de febrero de 2023. El crédito fiscal fue liquidado finalmente el 26 de abril de 2023 por un importe histórico de Ps.9,026 más actualizaciones y recargos.

A la fecha del presente reporte anual, no nos encontramos en ninguno de los supuestos establecidos en los artículos 9 y 10 de la Ley de Concursos Mercantiles, ni hemos sido declarados en concurso mercantil.

Acciones representativas del capital social:

El capital contable al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 por el número de acciones se integra de la siguiente manera:

	Betterware de México, S.A.P.I. de C.V.		
	Al 31 de diciembre de 2025	Al 31 de diciembre de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Capital fijo	10,000	10,000	10,000
Capital variable	37,306,546	37,306,546	37,306,546
	<u>37,316,546</u>	<u>37,316,546</u>	<u>37,316,546</u>

Movimientos de Capital por los años 2025, 2024 y 2023:

El capital social está representado por acciones ordinarias nominativas, serie única y sin expresión de valor nominal. El capital mínimo fijo y sin derecho a retiro es de Ps.50 y está representado por 10,000 acciones y el capital variable es ilimitado.

En el 2022, durante los meses de febrero a marzo, el Grupo recompró 72,626 acciones equivalente a Ps.25,321 de acuerdo con el programa aprobado el 10 de septiembre de 2021 por el Consejo de Administración, donde se podrían recomprar hasta US\$50,000, hasta el 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre 2025, 2024, y 2023, la Compañía tenía 72,626 de acciones en tesorería, por las cuales no se paga dividendo.

Dividendos:

Dividendos

2026

Evento Relevante de BeFra anuncia pago de dividendo por Ps.250,000

El 20 de febrero de 2026, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó un pago de dividendos por Ps.200,000, los cuales fueron pagados el 24 de marzo de 2026. Parte de este monto Ps.105,036 fue pagado a Campalier con base en su participación accionaria. El dividendo por acción fue de Ps.5.36.

2025

El 7 de marzo de 2025, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó un pago de dividendos a cuenta de las utilidades retenidas por la cantidad de Ps.250,000, los cuales fueron pagados el 25 de marzo de 2025. Parte de dicho monto fue pagado a Campalier por Ps.131,295, con base en su participación accionaria. El dividendo por acción fue de Ps.6.7.

El 30 de abril de 2025, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó un pago de dividendos a cuenta de las utilidades retenidas por la cantidad de Ps.200,000, los cuales fueron pagados el 22 de mayo de 2025. Parte de dicho monto fue pagado a Campalier por Ps.105,035, con base en su participación accionaria. El dividendo por acción fue de Ps.5.4.

El 31 de julio de 2025, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó un pago de dividendos a cuenta de las utilidades retenidas por la cantidad de Ps.200,000, los cuales fueron pagados el 28 de agosto de 2025. Parte de dicho monto fue pagado a Campalier por Ps.105,035, con base en su participación accionaria. El dividendo por acción fue de Ps.5.4.

El 21 de octubre de 2025, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó un pago de dividendos a cuenta de las utilidades retenidas por la cantidad de Ps.200,000, los cuales fueron pagados el 20 de noviembre de 2025. Parte de dicho monto fue pagado a Campalier por Ps.105,035, con base en su participación accionaria. El dividendo por acción fue de Ps.5.4.

2024

El 6 de marzo de 2024, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó un pago de dividendos a cuenta de las utilidades retenidas por la cantidad de Ps.250,000, los cuales fueron pagados en efectivo el 14 de marzo de 2024. Parte de dicho monto fue pagado a Campalier por Ps.131,295, con base en su participación accionaria. El dividendo por acción fue de Ps.6.70.

El 13 de mayo de 2024, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó un pago de dividendos a cuenta de las utilidades retenidas por la cantidad de Ps.250,000, los cuales fueron pagados en efectivo el 23 de mayo de 2024. Parte de dicho monto fue pagado a Campalier por Ps.131,295, con base en su participación accionaria. El dividendo por acción fue de Ps.6.70.

El 19 de julio de 2024, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó un pago de dividendos a cuenta de las utilidades retenidas por la cantidad de Ps.250,000, los cuales fueron pagados en efectivo el 9 de agosto de 2024. Parte de dicho monto fue pagado a Campalier por Ps.131,295, con base en su participación accionaria. El dividendo por acción fue de Ps.6.70.

El 28 de octubre de 2024, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó un pago de dividendos a cuenta de las utilidades retenidas por la cantidad de Ps.250,000, los cuales fueron pagados en efectivo el 15 de noviembre de 2024. Parte de dicho monto fue pagado a Campalier por Ps.131,295, con base en su participación accionaria. El dividendo por acción fue de Ps.6.70.

2023

El 8 de marzo de 2023, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó el pago de dividendos a cuenta de las utilidades retenidas por la cantidad de Ps.100,000, los cuales fueron pagados en efectivo el día 21 de marzo de 2023. Parte de este monto (Ps.52,518) fue pagado a Campalier con base en su participación accionaria. El dividendo por acción fue de Ps.2.67.

El 15 de mayo de 2023, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó el pago de dividendos a cuenta de las utilidades retenidas por la cantidad de Ps.150,000, los cuales fueron pagados en efectivo el día 26 de mayo de 2023. Parte de este monto (Ps.78,777) fue pagado a Campalier con base en su participación accionaria. El dividendo por acción fue de Ps.4.02.

El 9 de agosto de 2023, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó el pago de dividendos a cuenta de las utilidades retenidas por la cantidad de Ps.200,000, los cuales fueron pagados en efectivo el día 24 de agosto de 2023. Parte de este monto (Ps.105,036) fue pagado a Campalier con base en su participación accionaria. El dividendo por acción fue de Ps.5.36.

El 9 de noviembre de 2023, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó el pago de dividendos a cuenta de las utilidades retenidas por la cantidad de Ps.200,000, los cuales fueron pagados en efectivo el día 24 de noviembre de 2023. Parte de este monto

(Ps.105,036) fue pagado a Campalier con base en su participación accionaria. El dividendo por acción fue de Ps.5.36.

[424000-N] Información financiera

Concepto	Periodo Anual Actual	Periodo Anual Anterior	Periodo Anual Previo Anterior
	MXN 2025-01-01 - 2025-12-31	MXN 2024-01-01 - 2024-12-31	MXN 2023-01-01 - 2023-12-31
Ingresos	14,243,015,000.0	14,100,758,000.0	13,009,507,000.0
Utilidad (pérdida) bruta	9,480,255,000.0	9,580,535,000.0	8,748,665,000.0
Utilidad (pérdida) de operación	2,257,513,000.0	1,686,208,000.0	2,338,781,000.0
Utilidad (pérdida) neta	1,060,804,000.0	711,522,000.0	1,036,564,000.0
Utilidad (pérdida) por acción básica	28.48	19.11	27.9
Adquisición de propiedades y equipo	114,475,000.0	181,503,000.0	131,066,000.0
Depreciación y amortización operativa	389,535,000.0	392,186,000.0	382,119,000.0
Total de activos	9,592,908,000.0	10,453,767,000.0	11,093,711,000.0
Total de pasivos de largo plazo	3,948,271,000.0	4,526,631,000.0	5,798,734,000.0
Rotación de cuentas por cobrar	30.0	29.0	29.0
Rotación de cuentas por pagar	151.0	159.0	135.0
Rotación de inventarios	173.0	183.0	178.0
Total de Capital contable	1,359,486,000.0	1,162,648,000.0	1,462,839,000.0
Dividendos en efectivo decretados por acción	850,000,000.0	998,054,000.0	648,735,000.0

Descripción o explicación de la Información financiera seleccionada:

Todos los importes mostrados en esta sección marcados como “Ps.”, se encuentran en miles de pesos mexicanos a menos de que se indique lo contrario, como los marcados con una “m” el cual significa “millones”.

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**Resumen de la Información Financiera Consolidada**

Este Reporte Anual incluye (en la sección “Anexos”) nuestros Estados Financieros Consolidados Auditados por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, incluyendo las notas de los mismos. Los Estados Financieros Consolidados Auditados contienen los activos netos y los resultados de operación del Grupo y han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados que se valúan a su valor razonable. Adicionalmente, todos los saldos y transacciones intercompañías han sido eliminados de los Estados Financieros Consolidados Auditados.

Las tablas de este apartado presentan un resumen de la información financiera consolidada del Grupo por los ejercicios de 2025, 2024 y 2023. Esta información debe leerse en forma conjunta con nuestros Estados Financieros Consolidados Auditados, incluyendo las notas a los mismos.

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (Normas de Contabilidad NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de NIIF (CINIIF) aplicables para entidades que reportan bajo Normas de Contabilidad NIIF. Los estados financieros cumplen con las Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el IASB.

Estos estados financieros consolidados se presentan en pesos mexicanos (“Ps ó \$”), moneda de presentación del Grupo. Los montos incluidos en los estados financieros de cada una de las entidades subsidiarias deben ser medidos utilizando la moneda del entorno económico primario en donde la entidad opera (“moneda funcional”). Toda la información financiera presentada en pesos mexicanos se ha redondeado al millar más cercano (excepto donde se especifique lo contrario). Cuando se refiere a dólares estadounidenses (“US\$”), son miles de dólares de los Estados Unidos de América.

La información financiera seleccionada contenida aquí se presenta de forma consolidada, y no es necesariamente indicativa de nuestra situación financiera y los resultados en o para cualquier fecha o periodo futuro; véase la Nota 2 “Políticas contables material” de nuestros Estados Financieros Consolidados Auditados.

Las siguientes tablas muestran nuestra información financiera seleccionada de los Estados de Situación Financiera Consolidados al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 y de los Estados de Resultados Consolidados por los años terminados el 31 diciembre de 2025, 2024 y 2023

Estados consolidados de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023
(En miles de pesos mexicanos)

Activos:	2025	2024	2023
Activos circulantes	3,943,855	4,538,198	3,990,440
Activos no circulantes	5,649,053	5,915,569	7,103,271
Total de activos	\$ 9,592,908	10,453,767	11,093,711
Pasivos y capital contable:			
Pasivos circulantes	4,285,151	4,764,488	3,832,138
Pasivos no circulantes	3,948,271	4,526,631	5,798,734
Total de pasivos	\$ 8,233,422	9,291,119	9,630,872
Capital contable			
Capital atribuible a la participación controladora	1,361,313	1,164,370	1,464,472
Participación no controladora	(1,827)	(1,722)	(1,633)
Total del capital contable	\$ 1,359,486	1,162,648	1,462,839
Total de pasivos y capital contable	\$ 9,592,908	10,453,767	11,093,711

Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023
(En miles de pesos mexicanos, excepto importes de utilidad por acción)

	2025	2024	2023*
Ingresos netos	\$ 14,243,015	14,100,758	13,009,507
Costo de ventas	4,762,760	4,520,223	4,260,842
Utilidad bruta	9,480,255	9,580,535	8,748,665
Gastos de operación	7,222,742	7,364,605	6,409,884
Otros gastos	-	529,722	-
Utilidad de operación	2,257,513	1,686,208	2,338,781
Costo financiero, neto	(535,728)	(505,426)	(922,194)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	1,721,785	1,180,782	1,416,587
Impuestos a la utilidad	660,981	469,260	380,023
Utilidad neta	1,060,804	711,522	1,036,564

Participación controladora	\$	1,060,753	711,728	1,039,287
Participación no controladora		51	(206)	(2,723)
	\$	<u>1,060,804</u>	<u>711,522</u>	<u>1,036,564</u>
Efectos conversión de moneda		26,936	(16,711)	(4,349)
Efectos de instrumentos de cobertura reconocido en ORI neto de impuesto		(83,765)	-	-
Remediación de las obligaciones por beneficios definidos, neto de impuestos		(12,212)	11,829	(22,360)
Utilidad integral	\$	<u>991,763</u>	<u>706,640</u>	<u>1,009,855</u>
Participación controladora		991,712	706,846	1,012,578
Participación no controladora		51	(206)	(2,723)
	\$	<u>991,763</u>	<u>706,640</u>	<u>1,009,855</u>
Utilidad básica por acción (<i>pesos</i>)		\$28.48	\$19.11	\$27.90
Utilidad diluida por acción (<i>pesos</i>)**		\$28.48	\$19.11	\$27.89

*Las cifras comparativas de 2023 fueron reformuladas en el estado financiero de 2024.

**El promedio ponderado de acciones en circulación utilizado para calcular la utilidad básica por acción no ha sufrido efectos dilutivos o potencialmente dilutivos para los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024; por lo tanto, se revisó que en el año terminado el 31 de diciembre de 2024 se reportó una utilidad diluida por acción de \$0 que debía ser igual a la utilidad básica por acción de \$19.11.

Importes en miles de pesos

		2025	2024	2023
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	Ps.	2,236,727	1,797,130	2,366,779
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en actividades de inversión		35,317	(466)	(65,328)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento		(2,240,258)	(2,049,836)	(2,567,365)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo		31,786	(253,172)	(265,914)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		296,558	549,730	815,644
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	Ps.	328,344	296,558	549,730

Otra información financiera:

	2025	2024	2023
Adquisición de propiedades y equipo	(114,745)	(181,503)	(131,066)
Depreciación y amortización del ejercicio	389,535	392,186	382,119
Rotación de cuentas por cobrar (no auditado)	30	29	29
Rotación de cuentas por pagar (no auditado)	151	159	135
Rotación de inventarios (no auditado)	173	183	178
Dividendos pagados	(850,000)	(998,054)	(648,735)

Información financiera trimestral seleccionada:

La Emisora no considera relevante para el entendimiento del negocio en este reporte anual, proporcionar información financiera trimestral. Para más detalles con respecto a la información financiera trimestral ver los reportes trimestrales reportados en las páginas de CNBV y BMV.

Información en caso de emisiones avaladas por subsidiarias de la emisora:

No aplica.

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

SEGMENTOS DE NEGOCIO

Betterware de México, S.A.P.I de C.V. (antes Betterware de México, S.A.B. de C.V.) (“Betterware ó BWM”) y subsidiarias, denominados conjuntamente de aquí en adelante como el “Grupo” o la “Compañía”. El objeto principal del Grupo son las ventas directas al consumidor, las cuales opera a través de dos segmentos de negocio: productos de organización del hogar (“Betterware ó BWM”) y productos de belleza y cuidado personal (“Jafra”).

La información por segmentos operativos se presenta de manera consistente con la información incluida en los reportes internos proporcionados a la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación (*Chief Operating Decision Maker ó CODM por sus siglas en inglés*).

El Consejo de Administración es quien evalúa el desempeño financiero de los segmentos operativos sobre la base de una utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA por sus siglas en inglés), la situación del Grupo y toma las decisiones estratégicas. Es la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación, y está formado por siete miembros independientes, dos miembros y el Presidente Ejecutivo del Consejo.

El Grupo ha identificado los siguientes segmentos de negocio reportables:

- Segmento de la organización del hogar (segmento Betterware o segmento BWM): divide su cartera de productos en siete diferentes categorías: cocina y conservación de alimentos, soluciones para el hogar, recámara, baño, lavandería/ limpieza, tecnología y movilidad y bienestar. Los productos de organización del hogar se ofrecen a través de doce catálogos durante el año y son distribuidos a sus clientes finales mediante sus distribuidores y asociados en México. Al 31 de diciembre de 2025, los ingresos netos correspondientes a este segmento reportable representaron el 39.9%.
- Segmento de productos de belleza y cuidado personal (segmento Jafra): divide su cartera de productos principalmente en cuatro diferentes categorías: fragancias, color (cosméticos), cuidado de la piel y artículos de tocador. Los productos de belleza y cuidado personal se ofrecen a través de doce catálogos durante el año y son distribuidos a sus clientes finales mediante sus

líderes y consultores en sus segmentos operativos ubicados en México (Jafra México) y Estados Unidos (Jafra Estados Unidos). Al 31 de diciembre de 2025, los ingresos netos correspondientes a este segmento reportable representaron el 60.1%.

La información por segmento reportable del Grupo se detalla en la siguiente tabla:

		2025	2024	2023
(+) Ingresos netos BWM		5,688,659	5,991,834	5,726,608
(+) Ingresos netos JAFRA		8,554,356	8,108,924	7,282,899
(=) Total Ingresos netos	Ps.	14,243,015	14,100,758	13,009,507
(+) EBITDA BWM		1,100,036	1,296,538	1,434,501
(+) EBITDA JAFRA		1,547,012	781,856	1,286,399
(=) EBITDA		2,647,048	2,078,394	2,720,900
Depreciación y amortización		(389,535)	(392,186)	(382,119)
Gasto por intereses		(541,045)	(639,705)	(827,812)
Ingreso por intereses		34,090	22,818	45,056
(Pérdida) ganancia en valuación IFD		(108,846)	156,766	(32,591)
Ganancia (pérdida) por fluctuación cambiaria, neta		80,073	(45,305)	(106,847)
Utilidad antes de impuestos	Ps.	1,721,785	1,180,782	1,416,587

(*) EBITDA se compone por la utilidad neta, (+) la depreciación y amortización, (+) costos de financiamiento neto, (+) impuestos a la utilidad. El CODM analiza la rentabilidad del segmento en función del EBITDA y en 2024 también el EBITDA ajustado. El EBITDA es la única medida de la rentabilidad del segmento de la Compañía. En 2024, el EBITDA ajustado se compone de partidas inusuales: (+) el deterioro de activos mantenidos para la venta, (+) otros gastos por la venta de propiedades, lo cual se refleja en el informe anual de la Compañía.

La información por segmento reportable del Grupo se detalla en la siguiente tabla:

Al 31 de diciembre de:		2025			
Segmentos		BWM	JAFRA	Eliminaciones	Total
Gasto por intereses	Ps.	(882,432)	(38,934)	380,321	(541,045)
Ingreso por intereses	Ps.	2,087	412,324	(380,321)	34,090
Pérdida en valuación de IFD		(108,846)	-	-	(108,846)
Ganancia (pérdida) por fluctuación cambiaria, neta	Ps.	68,247	11,826	-	80,073
Ingresos	Ps.	5,688,659	8,554,356	-	14,243,015
Costo de ventas	Ps.	2,615,212	2,147,548	.	4,762,760
Depreciación y amortización	Ps.	123,221	266,314	-	389,535
Impuestos a la utilidad	Ps.	162,205	498,776	-	660,981
Total de activos	Ps.	9,345,039	9,236,740	(8,988,871)	9,592,908
Total de pasivos	Ps.	(10,317,059)	(2,396,062)	4,479,699	(8,233,422)

(*) La columna de eliminaciones corresponde a las transacciones entre el Grupo y sus subsidiarias por conceptos de préstamos, gasto por intereses, gastos por servicios corporativos, ventas de activos fijos, inversión inicial en subsidiarias, entre las más importantes.

Al 31 de diciembre de:		2024			
Segmentos		BWM	JAFRA	Eliminaciones	Total
Partidas inusuales:					
Otros gastos por pérdida en venta	Ps.	-	529,722	-	529,722

de inmuebles					
Deterioro de activos clasificados como mantenidos para la venta	Ps.	-	166,581	-	166,581
Partidas usuales:					
Gasto por intereses	Ps.	(903,431)	(34,088)	297,814	(639,705)
Ingreso por intereses	Ps.	10,956	309,676	(297,814)	22,818
Ganancia no realizada en valuación IFD	Ps.	156,766	-	-	156,766
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta	Ps.	(40,792)	(4,513)	-	(45,305)
Ingresos	Ps.	5,991,834	8,108,924	-	14,100,758
Costo de ventas	Ps.	2,569,082	1,951,141	-	4,520,223
Depreciación y amortización	Ps.	137,496	254,690	-	392,186
Impuestos a la utilidad	Ps.	236,306	232,954	-	469,260
Total de activos	Ps.	10,557,935	8,115,089	(8,219,257)	10,453,767
Total de pasivos	Ps.	(9,970,378)	(2,404,101)	3,083,360	(9,291,119)

(*) La columna de eliminaciones corresponde a las transacciones entre el Grupo y sus subsidiarias por conceptos de préstamos, gasto por intereses, gastos por servicios corporativos, ventas de activos fijos, inversión inicial en subsidiarias, entre las más importantes.

Al 31 de diciembre de:		2023			
Segmentos		BWM	JAFRA	Eliminaciones*	Total
Gasto por intereses	Ps.	(941,781)	(33,581)	147,550	(827,812)
Ingreso por intereses	Ps.	10,033	182,573	(147,550)	45,056
(Pérdida) no realizada en valuación IFD	Ps.	(32,591)	-	-	(32,591)
(Pérdida) utilidad por fluctuación cambiaria, neta	Ps.	(110,103)	3,256	-	(106,847)
Ingresos	Ps.	5,726,608	7,282,899	-	13,009,507
Costo de ventas	Ps.	2,443,229	1,817,613	-	4,260,842
Depreciación y amortización	Ps.	128,450	253,669	-	382,119
Impuestos a la utilidad	Ps.	140,762	239,261	-	380,023
Total de activos	Ps.	10,194,967	9,350,652	(8,451,908)	11,093,711
Total de pasivos	Ps.	(8,724,053)	(2,920,084)	2,013,265	(9,630,872)

(*) La columna de eliminaciones corresponde a las transacciones entre el Grupo y sus subsidiarias por conceptos de préstamos, gasto por intereses, gastos por servicios corporativos, ventas de activos fijos, inversión inicial en subsidiarias, entre las más importantes.

Los ingresos reconocidos durante los años 2025, 2024 y 2023 nacionales y extranjeros se muestran a continuación:

		2025	2024	2023
Ingresos Nacionales (México)	Ps.	13,234,281	13,166,582	12,072,852
Ingresos Extranjero (Estados Unidos) ^{o1}		954,834	924,976	927,947
Ingresos Extranjero (Guatemala)		19,434	9,200	8,708
Ingresos Extranjero (Ecuador)		34,466	-	-
Total ingresos del Grupo	Ps.	14,243,015	14,100,758	13,009,507

^{o1}La principal concentración de los ingresos de Jafra es en México, sin embargo, se tiene una entidad en Estados Unidos la cual representa un porcentaje menor 8% del total de ingresos del Grupo.

El Grupo considera que no existe riesgo de concentración de crédito, dada la naturaleza del negocio y la venta de sus productos a través de un número significativo de distribuidores, líderes y consultores.

El porcentaje de activos no circulantes consolidados por área geográfica al cierre de los años 2025, 2024 y 2023, se muestran a continuación:

		2025		2024		2023	
		México	USA	México	USA	México	USA
Propiedad planta y equipo	Ps.	99.6%	0.4%	99.4%	0.6%	99.6%	0.4%
Activos por derecho de uso		75.0%	25.0%	83.6%	16.4%	84.1%	15.9%
Impuestos a la utilidad diferidos		100.0%	-	100.0%	-	100.0%	-
Activos intangibles (incluye crédito mercantil)		100.0%	-	100.0%	-	100.0%	-
Cuenta por cobrar por venta de inmueble		100.0%	-	100.0%	-	-	-
Otros activos		90.5%	9.5%	88.6%	11.4%	97.7%	2.3%
Total activos no circulantes ⁽²⁾	Ps.	98.1%	1.6%	98.9%	1.1%	99.0%	1.0%

⁽²⁾Betterware de Guatemala, Betterware Perú, Betterware Ecuador y Betterware Colombia (áreas geográficas), representa el 0.3% de los activos no circulantes del Grupo en el año 2025, por los años, 2024 y 2023 representó el 0.0%

Ingresos –

Los ingresos reconocidos durante los años 2025 y 2024 y 2023 se generan principalmente en México Estados Unidos. El desglose es el siguiente:

Importe en miles de pesos							
		2025		2024		2023	
		Importe	%	Importe	%	Importe	%
Ingresos por productos de organización del hogar:							
Cocina y conservación de alimentos	Ps.	2,091,217	14.68%	2,043,780	14.49%	2,027,320	15.58%
Soluciones para el hogar		1,144,850	8.04%	1,360,119	9.65%	1,081,778	8.32%
Lavandería y limpieza		697,277	4.90%	714,678	5.07%	666,220	5.12%
Tecnología y movilidad		532,729	3.74%	719,320	5.10%	521,348	4.01%
Recámara		438,813	3.08%	413,565	2.93%	620,282	4.77%
Baño		403,606	2.83%	401,284	2.85%	418,190	3.21%
Bienestar		306,211	2.15%	284,212	2.02%	351,768	2.70%
Otros		73,956	0.52%	54,876	0.39%	39,702	0.31%
Total ingresos por productos de organización del hogar		5,688,659	39.94%	5,991,834	42.49%	5,726,608	44.02%
Ingresos por productos de belleza y cuidado personal:							
Fragancias		5,574,095	39.14%	5,547,588	39.34%	5,139,914	39.51%
Color		1,182,046	8.30%	1,119,351	7.94%	909,238	6.99%
Cuidado de la piel		993,529	6.98%	907,234	6.43%	785,450	6.04%

Artículos de tocador	804,686	5.65%	534,751	3.79%	448,297	3.45%
Total de ingresos por productos de belleza y cuidado personal	8,554,356	60.06%	8,108,924	57.51%	7,282,899	55.98%
Total ingresos del Grupo	Ps. 14,243,015	100%	14,100,758	100%	13,009,507	100%

Informe de créditos relevantes:

CREDITOS RELEVANTES CON INSTITUCIONES BANCARIAS:

Deuda a largo plazo – Línea de crédito simple con HSBC

El 12 de septiembre de 2023, Betterware firmó un contrato con HSBC para adquirir una línea de crédito simple con obligación solidaria, hasta por Ps.950,000, con vigencia hasta el 13 de septiembre de 2029 y pago de interés mensual a tasa TIIE (la tasa de interés interbancaria de equilibrio) a 28 días publicada en BANXICO) más 1.3pb. Dichos intereses ordinarios se calcularán por el número de días efectivamente transcurridos sobre la base de un año 360 días, además en caso de mora pagará intereses a la tasa de interés ordinaria multiplicada por 2.0 entre los 360 días y el resultado de aplicará a los saldos insolutos y vencidos.

El 13 de septiembre de 2023, Betterware utilizó los Ps.950,000 de la línea de crédito con HSBC para pago de las líneas revolventes a corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el importe pagado a capital de esta línea simple asciende a Ps.190,000 y Ps.47,500, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025, la porción circulante de esta línea simple de largo plazo ascendió a Ps.190,000 y la porción a largo plazo ascendió a Ps.522,500.

Deuda a largo plazo – Emisión de bonos en Bolsa Mexicana de Valores (“BMV”) (Pizarras BWMX 23 y BWMX 23-2)

El 7 de julio de 2023, Betterware colocó exitosamente una tercera y cuarta oferta de emisión de bonos por un total de Ps.813,974, con vencimientos a 4 y 7 años, ofertados en el Mercado Mexicano. La tercera oferta de bonos por Ps.313,374, consideró el primer pago de intereses a tasa de 12.41%, los pagos mensuales subsecuentes serán pagados a tasa TIIE emitida por Banxico a plazo de 28 días a la fecha de determinación del cálculo más el 0.90%; la cuarta oferta de Ps.500,000, pagará intereses semestrales a una tasa fija de 11.23% durante la vigencia de los bonos. El pago de capital es al vencimiento de cada uno de los bonos.

El 10 de julio de 2023, Betterware utilizó el importe de emisión de bonos neto de los costos de emisión por colocación, es decir, el importe neto de Ps.810,197, para pago de la línea de crédito sindicado.

Deuda a largo plazo – Línea de crédito simple con BBVA

El 05 de julio de 2023, Betterware firmó un contrato con BBVA para adquirir una línea de crédito simple con obligación solidaria, hasta por Ps.1,500,000, con vigencia de 60 meses y pago de interés mensual a tasa TIIE (la tasa de interés interbancaria de equilibrio) a 28 días publicada en BANXICO), en caso de día inhábil la tasa TIIE podría ser a 26, 27 ó 29 días, más el margen

aplicable. Dichos intereses ordinarios se calcularán por el número de días efectivamente transcurridos sobre la base de un año 360 días, además en caso de mora pagará intereses a la tasa de interés ordinaria multiplicada por 2.0 entre los 360 días y el resultado de aplicará a los saldos insolutos y vencidos.

El 10 de julio de 2023, Betterware utilizó los Ps.1,500,000 de la línea de crédito con BBVA como parte de la liquidación total de la línea de crédito sindicado.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el importe pagado a capital de esta línea simple asciende a Ps.225,000 y Ps.145,000, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025, la porción circulante de esta línea simple de largo plazo ascendió a Ps.375,000 y la porción a largo plazo ascendió a Ps.755,000.

Deuda a largo plazo – Línea de crédito simple sindicado

El 31 de marzo de 2022, Betterware firmó un contrato con las siguientes instituciones bancarias: Banamex, HSBC, BBVA, Bajío, BanCoppel y Scotiabank, para adquirir una línea de crédito simple hasta por Ps.4,498,695. La totalidad del importe fue utilizado para cubrir el pago por la adquisición del 100% de las acciones representativas de Jafa en México y Estados Unidos. La línea de crédito tiene una vigencia de 5 años a partir de la fecha de firma del contrato en marzo de 2022, la cual paga intereses mensuales a tasa TIIE de 28 días más el margen aplicable establecido en el contrato. Los primeros 24 meses no tiene pagos de capital, y a partir del mes 25 inician los pagos a capital en forma creciente, con pago global de 30% en el mes 60. Las subsidiarias de Jafra son solidarios responsables de este crédito.

Durante los meses de marzo y junio de 2023, Betterware realizó dos pagos a capital por Ps.1,000,000 y Ps.250,000, respectivamente. El 10 de julio de 2023, se liquidó el remanente de capital del crédito sindicado por Ps.3,248,695, los recursos utilizados provinieron de las deudas a largo plazo: Ps.1,500,000 de BBVA y Ps.810,197 de la nueva emisión de bonos; y de los préstamos a corto plazo: Ps.550,000 de la línea revolvente con BBVA, Ps.150,000 de la línea revolvente con Santander, Ps.50,000, de la línea revolvente con HSBC, y el importe remanente por Ps.188,498 se tomó de la caja disponible de Betterware y Jafra a la fecha de liquidación.

La Administración consideró la transacción como una extinción de deuda original (Crédito Sindicado) y se reconoció una nueva deuda por las líneas de crédito simple de largo plazo con BBVA y HSBC, derivado principalmente a que las obligaciones financieras se consideraron sustancialmente diferentes. Como consecuencia de la extinción de la deuda de julio a diciembre 2023, la Compañía canceló en resultados el remanente pendiente de amortizar de los costos de emisión iniciales por la deuda original (crédito sindicado) los cuales ascendieron a Ps.50,447. Al 31 de diciembre de 2025 no había ningún monto pendiente.

Deuda a largo plazo – Emisión de bonos en Bolsa Mexicana de Valores (“BMV”) (Pizarras BWMX-21X y BWMX 21-2X)

El 30 de agosto de 2021, Betterware colocó exitosamente la oferta de una emisión de bonos sustentables por un total de Ps.1,500,000, con vencimientos a 4 y 7 años, ofertados en el Mercado Mexicano y emitidos con condiciones favorables para la Compañía. La primera oferta de bonos sustentables por Ps.500,000, consideró el primer pago de intereses a tasa de 5.15% más el 0.40%, los pagos mensuales subsecuentes serán pagados a tasa TIIE emitida por Banxico a plazo de 29 días a la fecha de determinación del cálculo más el 0.40%; la segunda oferta de Ps.1,000,000, pagará intereses semestrales a una tasa fija de 8.35% durante la vigencia de los bonos sustentables. El pago de capital es al vencimiento de cada uno de los bonos.

El 25 de agosto de 2025, se cumplió el plazo de vencimiento de 4 años de la pizarra BWMX 21-X y el importe a capital por Ps.500,000, finalmente fue liquidado.

BBVA-Línea de crédito revolvente

El 11 de agosto de 2025, Jafra celebró un contrato de crédito en cuenta corriente con BBVA México, S.A, Institución de Banca Múltiple., por un monto de Ps.200,000. La línea de crédito devenga intereses ordinarios a tasa anualizada TIEF a 28 días más los puntos porcentuales que se determinen en el sistema al momento de su disposición. La vigencia del contrato es de 36 meses contados a partir de la fecha de firma del contrato original. Durante el 2025, Jafra realizó varias disposiciones de la línea revolvente que en conjunto ascendieron a Ps.874,100, y al cierre del ejercicio se pagaron en su totalidad.

HSBC-Línea de crédito revolvente

El 3 de mayo de 2024, Jafra celebró un contrato de crédito en cuenta corriente con HSBC México, S.A, Institución de Banca Múltiple., por un monto de Ps.70,000. El plazo del contrato es de 24 meses a partir de la fecha de celebración del contrato y devenga intereses con tasa base de referencia TIE a 28 días más margen aplicable a la tasa de referencia. Durante el 2025 y 2024, Jafra realizó varias disposiciones de la línea revolvente que en conjunto ascendieron a Ps.1,364,600 y Ps.184,100, y al cierre de cada ejercicio se pagaron en su totalidad.

BBVA-Línea de crédito revolvente (cuenta corriente)

El 5 de abril de 2022, el Grupo celebró una línea de crédito con BBVA por hasta Ps.400,000 y al 31 de mayo de 2022 por medio de un convenio modificatorio el importe se incrementó por hasta Ps.800,000. La línea de crédito devenga intereses ordinarios a tasa TIE de 28 días más 100 puntos básicos, pagaderos mensualmente, con vigencia de 36 meses contados a partir de la fecha de firma del contrato original.

El día 04 de marzo de 2025, Betterware renovó el contrato de esta línea de crédito con BBVA por hasta Ps.800,000. La línea de crédito devenga intereses ordinarios a tasa anualizada TIEF a 28 días más los puntos porcentuales que se determinen en el sistema al momento de su disposición. La vigencia del contrato es de 36 meses contados a partir de la fecha de firma del contrato original

Durante los ejercicios 2025, 2024 y 2023, Betterware realizó varias disposiciones de la línea revolvente que en conjunto ascendieron a Ps.3,037,000, Ps.1,723,000 y Ps.1,855,020, respectivamente, los cuales, al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 se pagaron Ps.3,059,000, Ps.1,903,000 y Ps.1,555,020, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, el saldo de esta línea de corto plazo cerró en Ps.98,000, Ps.120,000 y Ps.300,000, respectivamente.

Santander-Línea de crédito revolvente

El 30 de mayo de 2022, Betterware celebró un contrato de crédito en cuenta corriente con Banco Santander México, S.A., por un monto de Ps.200,000. BLSM es solidariamente responsable de este crédito. La fecha de vencimiento de esta línea de crédito es el 31 de mayo de 2024 y devenga intereses a la tasa TIE más 190 puntos base. Durante el ejercicio 2023, Betterware realizó varias disposiciones de la línea revolvente que en conjunto ascendieron a Ps.380,000, y al cierre del ejercicio 2023 se pagaron en su totalidad. Durante los ejercicios de 2025 y 2024, la Compañía no dispuso de la línea de crédito.

HSBC-Línea de crédito revolvente

El 10 de marzo de 2020, Betterware celebró un contrato de crédito en cuenta corriente con HSBC México, S.A., por un monto de Ps.50,000, con provisiones mediante pagarés especificando pago de principal e intereses. BLSM es solidariamente responsable de este crédito. El 4 de mayo de 2020 se firmó el primer convenio de reforma, en el cual se incrementó el monto de la línea de crédito a Ps.150,000. El 17 de junio de 2022, se celebró el cuarto convenio modificatorio el cual incrementó los fondos disponibles a Ps.300,000. La línea devenga intereses a la tasa TIE más 100 puntos base. Durante los ejercicios 2025, 2024 y 2023, Betterware realizó varias disposiciones de la línea revolvente que en conjunto ascendieron a Ps.265,000, Ps.1,120,000 y Ps.300,000, respectivamente, los cuales, al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se pagaron Ps.45,000, Ps.1,040,000 y Ps.300,000, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo de esta línea de corto plazo cerró en Ps.300,000.

Banamex – Línea de crédito simple no garantizada

Betterware cuenta con una línea de crédito simple no garantizada desde julio 2016 hasta por Ps.900,000, con interés a TIIE (28 días) más 110 puntos básicos. Al 31 de diciembre de 2021, la tasa de interés era TIIE más 285 puntos básicos. Al 1ro de enero de 2023, la línea de crédito tenía un saldo por pagar de Ps.200,000, durante el ejercicio 2023, Betterware dispuso de esta línea de crédito Ps.700,000 y se pagaron Ps.900,000. Durante los ejercicios 2025 y 2024, la Compañía no dispuso de la línea de crédito. Al 31 de diciembre de 2025, esta línea de crédito ya no se encuentra activa.

RESUMEN GENERAL DE OBLIGACIONES DE HACER, NO HACER Y CAUSAS DE VENCIMIENTO ANTICIPADO:

Entre las obligaciones de hacer más relevantes por los créditos del Grupo se encuentran las siguientes:

- Entrega de Estados financieros intermedios y auditados individuales y consolidados y sus certificados de cumplimiento al cierre de los periodos trimestrales (De 20 días al cierre de los trimestres 1, 2 y 3 y 40 días al cierre del 4to trimestre), y cierre del año por los estados financieros consolidados auditados a los 120 días.
- Entrega de cualquier información relativa a la condición financiera y operativa (30 días), notificaciones de contingencias (10 días).
- Cumplimiento con leyes y obligaciones contractuales: ambientales, fiscales, seguridad social y fondos de pensiones, obligaciones laborales (IMSS, SAR, INFONAVIT).
- Divulgar al público inversionista por medios establecidos y fechas señaladas los estados financieros consolidados internos y consolidados anual e información de instrumentos financieros.
- Pago de Obligaciones: impuestos, contribuciones, seguridad social, vivienda o retiro, impuesto predial, derechos de agua, y cualquier gravamen, impuesto, etc.
- Mantener sus seguros contratados sobre sus activos y bienes a la fecha presente pagados o actualizados.
- Conservación de existencia corporativa de la Emisora y conducción del negocio y sus subsidiarias conservarán y mantendrán su existencia legal y su giro de negocio.
- Llevar sus libros de registros y cuentas bajo la Ley aplicable y de conformidad con las NIIF.

Entre las obligaciones de no hacer más relevantes por los créditos del Grupo se encuentran las siguientes:

- No contratar deuda adicional
- Abstenerse de construir algún gravamen.
- Abstenerse de consolidarse, fusionarse ó escindirse; y en su caso informar al Agente Administrativo.
- No podrán modificar de forma sustancial el giro preponderante de su negocio, ni cambiar sus estatutos sociales.
- Abstener de decretar o pagar dividendos o realizar distribuciones a sus accionistas, en caso de que se encuentre en un incumplimiento de las obligaciones.
- No convertir sus acciones al portador.
- No destinar el importe del Crédito, ni prestar, contribuir o de cualquier forma hacer disponible dichos recursos a cualquiera de sus Subsidiarias, Afiliadas, asociados o cualquier persona en cualquier país o territorio que sean sujetos de sanciones, etc.
- No destinar el importe del Crédito para ningún fin que contravenga las disposiciones de la Ley anti-soborno, Ley de Prácticas Corruptas u otra legislación similar.

Obligaciones de hacer y no hacer según los Títulos BWMX21X, BWMX21-2X, BWMX23 y BWMX23-2 entre los más representativos se encuentran los siguientes:

- Mantener los Certificados Bursátiles inscritos en el RNV y listados en la Bolsa
- Cumplir con todos los requerimientos de revelación y entrega de información y cualquier obligación a su cargo, envío de información financiera y certificados de cumplimiento.

- Pagar los intereses, principal y/o cualquier otra cantidad pagadera conforme al presente Título.
- Utilizar los recursos derivados de la colocación de los Certificados Bursátiles para los fines autorizados.
- Mantener al menos dos calificaciones vigentes sobre la calidad crediticia de los Certificados Bursátiles otorgadas por instituciones calificadoras de valores autorizadas por la CNBV.
- Mantener su existencia legal y mantenerse como negocio en marcha.
- Mantener su contabilidad de conformidad con las NIIF.
- Asegurar sus activos (contratar seguros).
- No cambiar el giro de la Emisora.
- No fusionarse o escindirse.
- Abstener de decretar o pagar dividendos o realizar distribuciones a sus accionistas, en caso de que se encuentre en un incumplimiento de las obligaciones.

Entre las causas de vencimiento anticipado de los créditos relevantes, se encuentran las siguientes;

- Que la Emisora no efectuó uno o más de los pagos que se obliga, sean de capital o intereses.
- Que la Emisora no cumpla con cualquiera de las obligaciones estipuladas a su cargo.
- Que se diera por vencido anticipadamente cualquier otro crédito o préstamo que le hubiera otorgado el banco, o cualquier instrumento en el que tenga carácter de deudor o obligado solidario.
- Si le fueras canceladas, embargadas o de cualquier otro modo las cuentas de cheque de la Emisora.
- Si cualquier autoridad Gubernamental nacionaliza, toma posesión, interviene o de cualquier otra forma expropia toda o parte sustancial de los activos de la compañía.
- Si la Emisora enfrenta conflictos o situaciones de carácter judicial y/o laboral.
- Si se inicia un procedimiento por o en contra de la Emisora con el fin de declararlo en concurso mercantil.
- Por comprobarse falsedad, inexactitud u ocultación de los datos facilitados al banco.
- Si las personas que detentan las acciones o partes sociales de las compañías que participan en el contrato afectan las acciones o partes sociales que constituyen el capital social de las compañías.
- Si la Emisora garantiza deuda mediante la constitución de hipotecas.
- Si la Emisora se fusionase, escindiera o fuese absorbida por otra entidad y se modificara sustancialmente.
- Si ocurre en la Emisora un cambio de control.
- Si tuviera lugar un efecto material adverso.
- Si la Emisora destina los recursos del crédito a fines distintos a los estipulados.
- Si la Emisora no cumple con sus obligaciones fiscales o de seguridad social, tanto federales como locales.
- En caso de que la Emisora incumpla reglamentación en materia de protección al medio ambiente.

Causas de vencimiento anticipado de los certificados bursátiles, entre los más representativos se encuentran los siguientes:

- Falta de pago de intereses.
- Incumplimiento o vencimiento de las obligaciones u otras obligaciones conforme a los certificados bursátiles.
- Insolvencia.
- Cancelación de la inscripción de los certificados bursátiles.
- Validez de los certificados bursátiles.
- Expropiación / Intervención.
- Sentencias.

OBLIGACIONES FINANCIERAS VIGENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO:

La línea de crédito de largo plazo con HSBC y línea revolvente con Banamex de Betterware, contienen las siguientes obligaciones financieras:

- a) Apalancamiento de deuda menor o igual a 3.00.

b) Un índice de cobertura de servicio de deuda igual o mayor a 1.25.

La línea de crédito de largo plazo con BBVA de Betterware contienen las siguientes obligaciones financieras:

a) Un índice de apalancamiento no mayor de 3.50 a 1.0.

b) Un índice de cobertura de servicio de deuda mayor o igual a 1.25 a 1.0.

La línea de crédito revolvente con BBVA de Betterware contiene las siguientes obligaciones financieras:

c) Un índice de apalancamiento no mayor de 3.50.

d) Un índice de cobertura de servicio de deuda mayor de 1.25.

La línea revolvente con BBVA de Jafra Cosmetics, S.A, contienen las siguientes obligaciones financieras:

a) Un índice de apalancamiento no mayor de 3.50 a 1.0.

b) Un índice de liquidez no menor de 1.0 a 1.0.

c) Un índice de cobertura de servicio de intereses no menor de 1.0 veces a 1.0.

La deuda a largo plazo de la emisión de ambos bonos contiene las siguientes obligaciones de hacer y no hacer:

a) Pagar intereses de bonos mensual o semestralmente según aplique a cada emisión (pizarra) y utilizando la tasa estipulada en el Título.

b) Utilizar los recursos derivados de la colocación de los bonos para los fines autorizados.

c) Cumplimiento de las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y otros participantes; Entre ellos la entrega de información financiera trimestralmente e informe anual a Comisión Bancaria y de Valores (“CNBV”) y a BMV.

d) Cumplimiento de las disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la CNBV que contraten servicios de auditoría externa.

El Grupo cumplió con todas las obligaciones financieras al 31 de diciembre 2025, 2024 y 2023 y al cierre de cada trimestre reportado en dichos ejercicios. La Administración determinó que no existen incertidumbre de cumplimiento de covenants en los próximos 12 meses

El Grupo no tiene créditos o adeudos de tipo fiscal ni deuda emitida en el extranjero.

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

Los siguientes comentarios deberán ser leídos en conjunto con los Estados Financieros Consolidados Auditados del Grupo y notas incluidas en el presente Informe Anual. Los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 se presentan en miles de pesos y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (Normas de Contabilidad NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) y las

Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de NIIF (CINIIF) aplicables para entidades que reportan bajo Normas de Contabilidad NIIF. Los estados financieros cumplen con las Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el IASB.

Resultados de la operación:

Resultado de operaciones del año 2025 comparado con el año 2024

Ingresos netos

Ingresos del Grupo		2025	2024	Var. \$	Var. %
BWM	Ps.	5,688,659	5,991,834	(303,175)	(5.1)%
JAFRA		8,554,356	8,108,924	445,432	5.5 %
Total de ingresos netos	Ps.	14,243,015	14,100,758	142,257	1.0%

GRUPO:

Los ingresos netos consolidados por el año 2025, aumentaron 1.0% o Ps.142,257, alcanzando los Ps.14,243,015 en 2025 comparado con Ps.14,100,758 para el año 2024; Este aumento fue impulsado principalmente por mayores ingresos netos generados por Jafra en un 5.5%, que contribuyeron positivamente a los ingresos netos consolidados del Grupo.

BWM:

Los ingresos netos disminuyeron en un 5.1%, o Ps.(303,175) a Ps.5,688,659 para el año 2025 en comparación con Ps.5,991,834 para el año 2024. La disminución reflejó principalmente el débil inicio del año, que incluyó niveles de consumo nacional más bajos, así como un menor porcentaje de asociados que realizan un pedido por semana (al 26.3% en 2025 desde el 27.1% en 2024), lo que provocó una disminución en la contribución a los ingresos netos.

JAFRA:

Los ingresos netos aumentaron 5.5%, o Ps.445,432, a Ps.8,554,356 para el año 2025 en comparación con Ps.8,108,924 para el año 2024. Este aumento se debió principalmente a una orden promedio mayor de pedidos de venta mensuales por consultoras y por líderes de 2,246 a 2,425 (+8%), principalmente respaldado por la mejora de productividad que aumentaron en 0.3 puntos porcentuales, del 51.5% al 51.8%.

Costo de ventas

Costo de ventas del Grupo		2025	2024	Var. \$	Var. %
BWM	Ps.	2,615,212	2,569,082	46,130	1.8 %
JAFRA ⁽¹⁾		2,147,548	1,951,141	196,407	10.1%
Total costo de ventas	Ps.	4,762,760	4,520,223	242,537	5.4%

(1) Históricamente Jafra ha tenido márgenes brutos más altos, debido a que fabrica la mayoría de sus productos dentro de México y no tiene que asumir costos de fletes internacionales como lo hace BWM.

GRUPO:

El costo de ventas por el año 2025, aumentó 5.4%, o Ps.242,537 a Ps.4,762,760 comparado con Ps.4,520,223 para el año 2024. Este aumento fue impulsado principalmente por mayores costos de materia prima en Jafra en un 6%, atribuible principalmente al aumento en los precios del vidrio.

BWM:

El costo de ventas aumentó 1.8% o Ps.46,130, a Ps.2,615,212 para el año 2025 en comparación con Ps.2,569,082 para el año 2024. Este aumento fue impulsado principalmente por factores externos, incluidas pérdidas cambiarias temporales atribuibles a la compra de inventario en moneda extranjera y pérdidas por posiciones de derivados resultantes del fortalecimiento del peso mexicano, así como un aumento en la provisión de inventario dañado y de lento movimiento.

JAFRA:

El costo de ventas aumentó un 10.1%, o Ps.196,407, alcanzando los Ps.2,147,548 para el año 2025, en comparación con los Ps.1,951,141 para el año 2024. Este aumento fue impulsado principalmente por mayores precios de las materias primas, en particular el vidrio, que representó aproximadamente el 6% del aumento, una mayor provisión por obsolescencia de inventario derivada de iniciativas de renovación de imagen (principalmente relacionadas con fragancias), mayores volúmenes de producción y pérdidas cambiarias atribuibles a la compra de inventario en moneda extranjera.

Gastos de Administración

Gastos de Administración del Grupo		2025	2024	Var. \$	Var. %
BWM	Ps.	1,092,763	1,136,448	(43,685)	(3.8) %
JAFRA		1,353,587	1,566,428	(212,841)	(13.6) %
Total de gastos administrativos	Ps.	2,446,350	2,702,876	(256,526)	(9.5)%

Los gastos administrativos por departamento son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2025			Al 31 de diciembre de, 2024			Var. \$			Var. %			
	BWM	JAFRA	GRUPO	BWM	JAFRA	GRUPO	BWM	JAFRA	GRUPO	BWM	JAFRA	GRUPO	
Operaciones	Ps.	608,527	745,522	1,354,049	664,852	743,291	1,408,143	(56,325)	2,231	(54,094)	(8.5)%	(0.3)%	(3.8)%
Depreciación		123,221	212,132	335,353	137,496	214,208	351,704	(14,275)	(2,076)	(16,351)	(10.4)%	(1.0)%	(4.6)%
Finanzas		140,538	129,963	270,501	125,793	130,902	256,695	14,745	(939)	13,806	11.7%	(0.7)%	5.4%
Tecnologías		92,215	127,054	219,269	82,967	150,010	232,977	9,248	(22,956)	(13,708)	11.1%	(15.3)%	(5.9)%
Mercadotecnia		57,955	127,301	185,256	47,298	132,670	179,968	10,657	(5,369)	5,288	22.5%	(4.0)%	2.9%
Deterioro de activos fijos		-	-	-	-	166,581	166,581	-	(166,581)	(166,581)	-%	(100.0)%	(100.0)%
Calidad		26,357	-	26,357	27,921	-	27,921	(1,564)	-	(1,564)	(5.6)%	-%	(5.6)%
Otros		43,950	11,615	55,565	50,121	28,766	78,887	(6,171)	(17,151)	(23,322)	(12.3)%	(59.6)%	(29.6)%
Total	Ps.	1,092,763	1,353,587	2,446,350	1,136,448	1,566,428	2,702,876	(43,685)	(212,841)	(256,526)	(3.8)%	(13.6)%	(9.5)%

GRUPO:

Los gastos administrativos disminuyeron un 9.5%, o Ps.(256,526), a Ps.2,446,350 para el año 2025, comparado con Ps.2,702,876 para el año 2024. Los gastos disminuyeron principalmente por el deterioro de Ps.166,581 sobre el activo mantenido para la venta reconocido en 2024, una reducción de Ps.49,309 en pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar, menor gasto de honorarios por Ps.39,769 y una disminución de Ps.16,351 en el gasto por depreciación relacionado con software totalmente amortizado. Estas disminuciones se vieron parcialmente compensadas por un aumento de Ps.17,051 en los gastos de alquiler de almacenes debido a la capacidad de almacenamiento adicional requerida como resultado de los mayores niveles de inventario durante el primer semestre de 2025. Como porcentaje de los ingresos netos, los gastos administrativos representaron el 17.2 % y el 19.2 % para los años 2025 y 2024, respectivamente.

BWM:

Los gastos de administración disminuyeron un 3.8%, o Ps.(43,685), alcanzando Ps.1,092,763 para el año 2025, en comparación con Ps.1,136,448 para el año 2024. La disminución fue impulsada principalmente por una reducción de Ps.46,029 en pérdidas por deterioro de cuentas comerciales por cobrar contabilizadas en 2024 y una disminución de Ps.14,275 en gastos de depreciación relacionados con propiedad, planta y equipo y activos intangibles, principalmente software por la finalización de uso y/o vida útil. Estas reducciones fueron parcialmente compensadas por un aumento de Ps.17,051 en gastos de renta de bodega debido al espacio de almacenamiento adicional requerido debido a un mayor volumen de inventario durante el primer semestre de 2025. Como porcentaje de los ingresos netos, los gastos administrativos representaron 19.2% y 19.0% para los años 2025 y 2024, respectivamente.

JAFRA:

Los gastos de administración disminuyeron un 13.6%, o Ps.(212,841), alcanzando Ps.1,353,587 en el año 2025, en comparación con Ps.1,566,428 en el año 2024. La disminución se debió principalmente al deterioro de Ps.166,581 sobre el activo mantenido para la venta reconocido en 2024, una reducción de Ps.32,519 en honorarios pagados por servicios profesionales en 2025 y la comisión de Ps.10,055 relacionada con la venta de propiedad, planta y equipo de Jafra Ver “417000-N- La Emisora – Descripción de los principales activos”. Como porcentaje de los ingresos, los gastos de administración representaron el 15.8% y el 19.3% para los años 2025 y 2024, respectivamente.

Gastos de venta**Gastos de venta del Grupo**

	2025	2024	Var. Ps.	Var. %
BWM	Ps. 723,330	854,008	(130,678)	(15.3) %
JAFRA	3,355,811	3,143,909	211,902	6.7 %
Total de gastos de venta	Ps. 4,079,141	3,997,917	81,224	2.0%

Las principales partidas de gastos de venta incluyen:

	Al 31 de diciembre de 2025			Al 31 de diciembre de 2024			Var. \$			Var. %		
	BWM	JAFRA	GRUPO	BWM	JAFRA	GRUPO	BWM	JAFRA	GRUPO	BWM	JAFRA	GRUPO
Programa de recompensas	Ps. 76,862	1,091,879	1,168,741	186,519	949,184	1,135,703	(109,657)	142,695	33,038	(58.8) %	15.0 %	2.9%
Comisiones de ventas	-	1,531,051	1,531,051	-	1,464,455	1,464,455	-	66,596	66,596	0% %	4.5 %	4.5%
Catálogo de ventas	269,371	149,051	418,422	273,817	148,896	422,713	(4,446)	155	(4,291)	(1.6) %	0.1 %	(1.0)%
Sueldos de ventas	177,357	191,221	368,578	190,576	190,932	381,508	(13,219)	289	(12,930)	(6.9) %	0.2 %	(3.4)%
Eventos y convenciones	68,964	288,939	357,903	60,232	294,129	354,361	8,732	(5,190)	3,542	14.5 %	(1.8) %	1.0%
Otros	130,776	103,670	234,446	142,864	96,313	239,177	(12,088)	7,357	(4,731)	(8.5) %	7.6 %	(2.0)%
Total	Ps. 723,330	3,355,811	4,079,141	854,008	3,143,909	3,997,917	(130,678)	211,902	81,224	(15.3) %	6.7 %	2.0%

GRUPO:

Los gastos de venta aumentaron un 2.0%, o Ps.81,224 a Ps.4,079,141 para el año 2025, comparado con Ps.3,997,917 para el año 2024. Este incremento se debió principalmente a un aumento en Jafra de Ps.66,596 en las comisiones de venta, como resultado del crecimiento de sus ingresos en un 5.5%, y a un aumento de Ps.33,038 en los gastos de promoción, que incluye un incremento en reserva de productos promocionales obsoletos. Los gastos de venta representaron el 28.6% y el 28.4% de los ingresos netos en los años 2025 y 2024, respectivamente.

BWM:

Los gastos de venta disminuyeron 15.3%, o Ps.(130,678), a Ps.723,330 para el año 2025 en comparación con Ps.854,008 para el año 2024. La disminución se debió principalmente a Ps.103,169 en programas de ventas promocionales, Ps.13,219 por una disminución en sueldos y prestaciones derivado de la baja en el número de personal de ventas, una disminución adicional de Ps.4,446 impulsada por la reducción en el gasto de impresión de catálogos distribuidos al personal de ventas y la reducción de gastos de empaque o embalaje por Ps.4,460. Los gastos de venta representaron el 12.7% y 14.3% para los años 2025 y 2024, respectivamente.

JAFRA:

Los gastos de venta aumentaron un 6.7%, o Ps.211,902, alcanzando Ps.3,355,811 en el año 2025, en comparación con Ps.3,143,909 en el año 2024. El aumento se debió principalmente a un incremento de Ps.79,112 en la reserva de inventario obsoleto de productos promocionales. Los aumentos adicionales incluyeron mayores gastos de promoción por Ps.33,421 y mayores costos de plataformas de comercio electrónico por Ps.16,711. Adicionalmente, los gastos de ventas aumentaron en Ps.66,596 debido a comisiones por ventas, como resultado de un aumento de 5.5% en los ingresos. Los gastos de venta representaron el 39.2% y 38.8% para los años 2025 y 2024, respectivamente.

Gastos de distribución

Gastos de distribución del Grupo	2025	2024	Var. Ps.	Var.%
BWM	Ps. 280,539	273,254	7,285	2.7 %
JAFRA	416,712	390,558	26,154	6.7 %
Total de gastos de distribución	Ps. 697,251	663,812	33,439	5.0%

GRUPO:

Los gastos de distribución aumentaron 5.0%, o Ps.33,439 a Ps.697,251 para el año 2025 comparado con Ps.663,812 para el año 2024, debido a aumentos en los costos de flete en un 6% en BWM y un 8% en Jafra.

BWM:

Los gastos de distribución aumentaron un 2.7%, o Ps.7,285, hasta alcanzar los Ps.280,539 para el año 2025, en comparación con los Ps.273,254 para el año 2024. Este incremento se debió a un aumento del 6% en los precios de los fletes acordados con nuestros transportistas durante 2025.

JAFRA:

Los gastos de distribución aumentaron un 6.7%, o Ps.26,154, hasta alcanzar los Ps.416,712 en 2025, en comparación con los Ps.390,558 para el año 2024. Este incremento se debió a un aumento del 8.0% en los precios de los fletes acordados con nuestros transportistas durante 2025.

Costo financiero, neto

Costo financiero, neto	Al 31 de diciembre de 2025			Al 31 de diciembre de 2024			Var. \$			Var.%		
	BWM	JAFRA	GRUPO	BWM	JAFRA	GRUPO	BWM	JAFRA	GRUPO	BWM	JAFRA	GRUPO
Gasto por intereses ⁽¹⁾	Ps (502,111)	(38,934)	(541,045)	(605,617)	(34,088)	(639,705)	103,506	(4,846)	98,660	(17.1) %	14.2 %	(15.4)%
Ingreso por intereses	2,087	32,003	34,090	10,956	11,862	22,818	(8,869)	20,141	11,272	(81.0) %	169.8 %	49.4%
(Pérdida) ganancia en la valuación de instrumentos financieros ⁽²⁾	(108,846)	-	(108,846)	156,766	-	156,766	(265,612)	-	(265,612)	(169.4) %	- %	(169.4)%
Ganancia cambiaria ⁽³⁾	182,797	43,654	226,451	281,470	48,779	330,249	(98,673)	(5,125)	(103,798)	(35.1) %	(10.5) %	(31.4)%
Pérdida cambiaria, neta ⁽³⁾	(114,550)	(31,828)	(146,378)	(322,262)	(53,292)	(375,554)	207,712	21,464	229,176	(64.5) %	(40.3) %	(61.0)%
Total	Ps (540,623)	4,895	(535,728)	(478,687)	(26,739)	(505,426)	(61,936)	31,634	(30,302)	12.9 %	(118.3) %	6.0 %

GRUPO:

1) Los gastos por intereses disminuyeron 15.4% o Ps.(98,660) a Ps.541,045 para el año 2025 comparado con Ps.639,705 para el año 2024, esta disminución fue principalmente por la reducción de los gastos por intereses asociados al pago de la deuda (Ver en este reporte anual la sección “— 424000 Información Financiera - Informe de créditos relevantes”).

2) Para mitigar los riesgos asociados a la fluctuación del tipo de cambio del dólar estadounidense, el Grupo utiliza instrumentos financieros derivados, principalmente contratos de forwards, para cubrir el riesgo cambiario derivado de las compras de

inventario denominadas en dólares estadounidenses. Durante 2025, se generó una pérdida en la valuación de instrumentos financieros derivados por Ps.(108,846) proveniente de forwards contratados por US\$ 57,400 en 2024 y liquidados en 2025.

En febrero de 2025, la Compañía adoptó la contabilidad de coberturas. Para más información, consulte las notas 2h y 18 «Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas» de los Estados Financieros Consolidados Auditados.

3)La ganancia (pérdida) neta por tipo de cambio incrementó un 276.7% a Ps.80.073 para el año 2025 comparado con Ps.(45,305) para el año 2024. El cambio se debió principalmente a las fluctuaciones del tipo de cambio de las cuentas por pagar del Grupo que resultaron en un efecto neto favorable por tipo de cambio de Ps.114,111 al 31 de diciembre de 2025.

BWM:

El costo de financiamiento aumentó un 12.9%, o Ps.61,936, a Ps.540,623 para el año 2025 en comparación con Ps.478,687 para el año 2024. El aumento se debió principalmente a un cambio desfavorable de Ps.265,612 en la valuación de instrumentos financieros derivados, que pasó de una ganancia en 2024 a una pérdida en 2025, debido a las fluctuaciones del tipo de cambio. Este aumento se compensó parcialmente con una disminución de Ps.103,506 en los gastos por intereses debido al pago de deuda, y con una ganancia cambiaria de Ps.114,111 en cuentas por pagar a proveedores al 31 de diciembre de 2025.

JAFRA:

Los ingresos financieros aumentaron un 118.3%, o Ps.31,634, a Ps.4,895 para el año 2025 en comparación con Ps.(26,739) para el año 2024, debido a una ganancia por intereses de Ps.26.326, relacionada con una cuenta por cobrar de la venta de la propiedad de Jafra en 2024 Ver “417000-N- La Emisora – Descripción de los principales activos”.

Impuestos a la utilidad

Impuesto a la utilidad	Al 31 de diciembre de 2025			Al 31 de diciembre de 2024			Var. \$			Var. %		
	BWM	JAFRA	GRUPO	BWM	JAFRA	GRUPO	BWM	JAFRA	GRUPO	BWM	JAFRA	GRUPO
	154,31											
Causado	Ps. 8	432,796	587,114	199,186	553,380	752,566	(44,868)	(120,584)	(165,452)	(22.5)%	(21.8)%	(22.0)%
Diferido	7,887	65,980	73,867	37,120	(320,426)	(283,306)	(29,233)	386,406	357,173	(78.8)%	(120.6)%	(126.1)%
	162,20											
Total	Ps. 5	498,776	660,981	236,306	232,954	469,260	(74,101)	265,822	191,721	(31.4)%	114.1%	40.9%

GRUPO:

La tasa efectiva del impuesto a la renta del Grupo fue del 38.4% en 2025 y del 40.0% en 2024. Derivado principalmente por las explicaciones indicadas en los dos párrafos siguientes de BWM y Jafra. En México, Estados Unidos, Guatemala, Perú, Ecuador y Colombia, la tasa efectiva del impuesto sobre la renta del Grupo en 2025 fue del 30%, 21%, 25%, 29,5%, 25% y 25%, respectivamente.

BWM:

El impuesto sobre la renta disminuyó 31.4% o Ps.(74,101) a Ps.162,205 para el año 2025 en comparación con Ps.236,306 para el año 2024 Esta disminución se debió principalmente a una menor base gravable como consecuencia de una reducción del 5,1% en los ingresos netos, y a deducciones fiscales por amortización de inventarios por un monto de Ps.22 millones.

JAFRA:

El impuesto sobre la renta aumentó un 114.1% o Ps.265,822, alcanzando los Ps.498,776 en el año 2025, en comparación con los Ps.232,954 del año 2024 Este aumento se debió principalmente a una disminución en los beneficios fiscales diferidos, resultado principalmente de los efectos tributarios de la venta de activos realizada en 2024, cuyo valor total de transacción ascendió a aproximadamente Ps.282 millones. Ver “417000-N- La Emisora – Descripción de los principales activos”.

Conciliación de medidas no NIIF

Medidas Financieras No NIIF

Definimos el EBITDA como la utilidad del año, sumando la depreciación de propiedades, planta y equipo y activos por derecho de uso, la amortización de activos intangibles, el costo de financiamiento y los impuestos sobre la renta netos y totales. Definimos el EBITDA ajustado como el mismo ratio, excluyendo las transacciones y eventos no concurrentes, como el deterioro de activos mantenidos para la venta y otros gastos derivados de la venta de propiedades. El EBITDA y el EBITDA ajustado no son medidas requeridas ni presentadas de acuerdo con las NIIF. El EBITDA y el EBITDA ajustado son medidas financieras no conformes con las NIIF que no siguen los principios de contabilidad generalmente aceptados ni las NIIF. Estas medidas no conformes con las NIIF no tienen significados estandarizados y pueden no ser directamente comparables con medidas similares adoptadas por otras compañías. Los posibles inversionistas no deben basarse en información no reconocida por las NIIF como sustituto de las medidas de ganancias o liquidez requeridas por las NIIF al tomar una decisión de inversión.

Creemos que esta medida financiera no NIIF es útil para los inversores porque (i) la utilizamos para analizar nuestros resultados financieros internamente y creemos que representan una medida de la rentabilidad operativa; y (ii) esta medida ayudará a los inversores a comprender y evaluar nuestro EBITDA y les proporcionará más herramientas para su análisis, ya que permite comparar nuestros resultados con los de empresas del sector que también elaboran esta medida.

Conciliación del EBITDA con la Utilidad/(Pérdida) Neta de Operaciones Continuas

En miles de pesos	Al 31 de diciembre de 2025			Al 31 de diciembre de 2024			Var. \$			Var. %		
	BWM	JAFRA	GRUPO	BWM	JAFRA	GRUPO	BWM	JAFRA	GRUPO	BWM	JAFRA	GRUPO
			1,060,80									
Utilidad neta	Ps. (106,334)	1,167,138	4	146,235	565,287	711,522	(252,569)	601,851	349,282	(172.7)%	106.5%	49.1%
Impuestos netos	162,205	498,776	660,981	236,306	232,954	469,260	(74,101)	265,822	191,721	(31.4)%	114.1%	40.9%
Costo financiero, neto ⁽¹⁾	920,944	(385,216)	535,728	776,501	(271,075)	505,426	(144,443)	(114,141)	30,302	18.6)%	42.1%	6.0%
Depreciación y amortización	123,221	266,314	389,535	137,496	254,690	392,186	(14,275)	11,624	(2,651)	(10.4)%	4.6%	(0.7)%
			2,647,04									
EBITDA	Ps. 1,100,036	1,547,012	8	1,296,538	781,856	2,078,394	(196,502)	765,156	568,654	(15.2)%	97.9%	27.4%
Otros gastos - Venta de activos fijos	-	-	-	-	529,722	529,722	-	(529,722)	(529,722)	-	(100.0)%	0%
Deterioro de activos fijos	-	-	-	-	166,581	166,581	-	(166,581)	(166,581)	-	(100.0)%	0%
			2,647,04									
EBITDA ajustado ⁽²⁾	Ps. 1,100,036	1,547,012	8	1,296,538	1,478,159	2,774,697	(196,502)	68,853	(127,649)	(15.2)%	4.7%	(4.6)%

(1) El importe del costo financiero neto se presenta antes de la eliminación del gasto por intereses entre BWM y JAFRA por Ps.380,321 en 2025 y Ps. 297,814 en 2024 (Ver —Nota 25 “Información por Segmentos” a los Estados Financieros Consolidados Auditados).

(2) El EBITDA ajustado se compone de la adición de partidas extraordinarias: (+) el deterioro de los activos mantenidos para la venta, (+) otros gastos por la venta de propiedades.

GRUPO:

Para el año 2025, el EBITDA aumentó 27.4% o Ps.568,654, a Ps.2,647,048 en comparación con Ps.2,078,394 en el año 2024, principalmente por la pérdida por venta de activos por Ps.529,722 y pérdida por deterioro de activos mantenidos para la venta Ps.166,581 en 2024 Ver “417000-N- La Emisora – Descripción de los principales activos”, compensado por la disminución de los ingresos netos de BWM en un 5.1% en 2025 y los impactos temporales relacionados con el tipo de cambio en la valoración del inventario y las pérdidas de las posiciones de derivados, debido a un peso más fuerte de lo esperado.

Para el año 2025, el EBITDA ajustado disminuyó un 4.6%, o Ps.127,649, a Ps. 2,647,048 en comparación con Ps.2,774,697 en 2024, principalmente debido a la disminución de los ingresos netos de BWM en un 5.1% en 2025 y a los impactos temporales relacionados con el tipo de cambio en la valoración de inventarios y las pérdidas por posiciones en derivados, debido a un peso más fuerte de lo esperado, compensados por el crecimiento del 5.5% en los ingresos netos de Jafra, impulsado por mayores órdenes de compra y una mejor productividad de los consultores.

BWM:

En 2025, el EBITDA disminuyó un 15.2% o Ps.(196,502), alcanzando los Ps.1,100,036, en comparación con los Ps.1,296,538 de 2024, esto derivado de disminución de ingresos por 5.1%, y a los efectos temporales relacionados con el tipo de cambio en la valuación de inventarios y a las pérdidas por posiciones en derivados, como consecuencia de un peso más fuerte de lo previsto. BWM no tiene ajustes a su EBITDA y no contribuye con ningún ajuste al cálculo del EBITDA ajustado total del Grupo.

JAFRA:

En 2025, el EBITDA aumentó un 4.7% o Ps.68,853, alcanzando los Ps.1,547,012, en comparación con los Ps.1,478,159 de 2024; principalmente al crecimiento del 5.5% en los ingresos netos de Jafra impulsado por un mayor volumen de pedidos y una mayor productividad de los consultores. Ver “417000-N- La Emisora – Descripción de los principales activos”.

Para el año 2025, el EBITDA ajustado aumentó un 97.9% o Ps.765,156, a Ps.1,547,012 en comparación con Ps.781,856 en 2024, principalmente a la pérdida por venta de activos de Ps.529 millones y la pérdida por deterioro de activos mantenidos para la venta por un monto de Ps.167 millones en 2024, y el crecimiento del 5,5% en los ingresos netos de Jafra, impulsado por un mayor número de pedidos y una mayor productividad de los consultores.

Resultado de operaciones del año 2024 comparado con el año 2023

Ingresos netos

Ingresos del Grupo	2024	2023	Var. \$	Var. %
BWM	Ps. 5,991,834	5,726,608	265,226	4.6%
JAFRA	8,108,924	7,282,899	826,025	11.3 %
Total de ingresos netos	Ps. 14,100,758	13,009,507	1,091,251	8.4%

BWM:

Los ingresos netos aumentaron en un 4,6%, o Ps.265,226 a Ps.5,991,834 para el año 2024 en comparación con Ps.5,726,608 para el año 2023, debido a: (i) un aumento en el precio promedio por unidad en un 11.9%, y ii) el aumento en las órdenes de venta en un 11.4% de los asociados durante el año 2024. Los distribuidores aumentaron un 1.9 % a 42,608 (en comparación con 41,825 en 2023), y los asociados disminuyeron un 9.0 % a 674,654 (en comparación con 741,170 en 2023). A pesar de la disminución en el número de asociados, su pedido promedio aumentó debido a la compra de productos de mayor precio.

JAFRA:

Los ingresos netos aumentaron 11.3%, o Ps.826,025, a Ps.8,108,924 para el año 2024 en comparación con Ps.7,282,899 para el año 2023. Este aumento se debió principalmente a (i) la sólida innovación de productos, (ii) una estrategia de precios diferenciada, (iii) un amplio rediseño del catálogo de Jafra México que se relanzó en octubre; un programa de incentivos renovado, y (iv) una mejora enfocada en la facilidad para hacer negocios. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2024, los líderes aumentaron un 1.1% a 19,093 (en comparación con 18,719 en 2023), y los consultores aumentaron un 1.4% a 505,804 (en comparación con 498,853 en 2023), lo que resultó en un aumento del pedido mensual promedio de consultores en un 9.6% y un aumento del pedido mensual promedio de líderes en un 1.9%.

Costo de ventas

Costo de ventas del Grupo	2024	2023	Var. \$	Var. %
BWM	Ps. 2,569,082	2,443,229	125,853	5.2 %
JAFRA ⁽¹⁾	1,951,141	1,817,613	133,528	7.3%
Total costo de ventas	Ps. 4,520,223	4,260,842	259,381	6.1%

(1)Históricamente Jafra ha tenido márgenes brutos más altos, debido a que fabrica la mayoría de sus productos dentro de México y no tiene que asumir costos de fletes internacionales como lo hace BWM.

BWM:

El costo de ventas aumentó 5.2% o Ps.125,853, a Ps.2,569,082 para el año 2024 en comparación con Ps.2,443,229 para el año 2023 debido a presiones externas como: (i) depreciación del peso (-22.7%), (ii) cambios en los aranceles de importación de productos, que aumentaron de 17.0% a 33.0% para aproximadamente 144 SKUs, o 16.5% de las ventas totales, (iii) aumento en los costos de flete de Ps.1,550 por contenedor en febrero a casi Ps.6,000 en agosto, (un promedio de todo el año de Ps.3,100), y (iv) aumento de inventario para compensar las interrupciones en la cadena de suministro. Como resultado del aumento de ingresos, la utilidad bruta aumentó un 4.2%, alcanzando los Ps.3,422,752 en 2024, en comparación con los Ps.3,283,379 en 2023. Como porcentaje de los ingresos netos, el costo de ventas fue del 42.9% en 2024 y del 42.7% en 2023.

JAFRA:

El costo de ventas aumentó un 7.3%, o Ps.133,528, alcanzando los Ps.1,951,141 en 2024, en comparación con los Ps.1,817,613 en 2023, como resultado de un aumento del 11.3% en los ingresos. La utilidad bruta aumentó un 12.7%, o Ps.692,497, alcanzando los Ps.6,157,783 en 2024, en comparación con los Ps.5,465,286 de 2023. Esto se debe a: (i) el rediseño del catálogo de Jafra México con una mezcla de productos favorable, (ii) la estrategia de precios y (iii) la continua mejora de la eficiencia gracias a la escala. Como porcentaje de los ingresos netos, el costo de ventas disminuyó un 0.9%, alcanzando el 24.1% en 2024, en comparación con el 25.0% de 2023, debido principalmente a (i) mejoras en la productividad de manufactura por Ps.22,564, (ii) menores costos de materia prima por Ps.36,801 y (iv) una mezcla de productos más favorable por Ps.45,641.

Gastos de Administración del Grupo	2024		2023		Var. \$	Var. %
	Ps.					
BWM	Ps.	1,136,448		987,981	148,467	15.0 %
JAFRA			1,566,428	1,379,299	187,129	13.6 %
Total de gastos administrativos	Ps.	2,702,876		2,367,280	335,596	14.2%

Los gastos administrativos por departamento son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2024			Al 31 de diciembre de 2023			Var. \$			Var. %			
	BWM	JAFRA	GRUPO	BWM	JAFRA	GRUPO	BWM	JAFRA	GRUPO	BWM	JAFRA	GRUPO	
	Ps.												
Operaciones	Ps.	664,852	743,291	1,408,143	549,070	631,881	1,180,951	115,782	111,410	227,192	21.1%	17.6%	19.2%
Depreciación		137,496	214,208	351,704	128,450	223,427	351,877	9,046	(9,219)	(173)	7.0%	(4.1)%	2.6%
Finanzas		125,793	130,902	256,695	115,906	146,669	262,575	9,887	(15,767)	(5,880)	8.5%	(10.8)%	(2.2)%
Tecnologías		82,967	150,010	232,977	82,853	193,733	276,586	114	(43,723)	(43,609)	0.1%	(22.6)%	(15.8)%
Mercadotecnia		47,298	132,670	179,968	46,557	111,107	157,664	741	21,563	22,304	1.6%	19.4%	14.1%
Deterioro de activos fijos		-	166,581	166,581	-	-	-	-	166,581	166,581	-%	100%	0.0%
Calidad		27,921	-	27,921	23,767	-	23,767	4,154	-	4,154	17.5%	-%	17.5%
Otros		50,121	28,766	78,887	41,378	72,482	113,860	8,743	(43,716)	(34,973)	21.1%	(60.3)%	(30.7)%
Total	Ps.	1,136,448	1,566,428	2,702,876	987,981	1,379,299	2,367,280	148,467	187,129	335,596	15.0%	13.6%	14.2%

BWM:

Los gastos de administración aumentaron un 15.0 %, o Ps.148,467, alcanzando Ps.1,136,448 para el año 2024, en comparación con Ps.987,981 para el año 2023, como resultado del incremento en los ingresos, lo que derivó en: (i) un aumento del 22.8 % en sueldos pagados a empleados debido a la inflación, (ii) un incremento del 123.0 % en pagos de renta de almacenes por la contratación de espacios adicionales derivado del aumento en niveles de inventario, como se explica en Información sobre Tendencias, (iii) un incremento del 22.3 % en la pérdida por deterioro de cuentas por cobrar comerciales debido a cancelaciones adicionales de cartera vencida de clientes con hasta dos pedidos impagados, (iv) un aumento del 7.0 % en la depreciación de activos fijos, y (v) un incremento del 15.5 % en honorarios en comparación con 2023, debido al aumento en programas y otros conceptos para incentivar las ventas. Como porcentaje de los ingresos netos, los gastos de administración representaron el 19.0 % y el 17.3 % para los años 2024 y 2023, respectivamente.

JAFRA:

Los gastos de administración aumentaron un 13.6%, o Ps.187,129, alcanzando Ps.1,566,428 en el año 2024, en comparación con Ps.1,379,299 en el año 2023, debido a: (i) un incremento del 16.5% en pagos por servicios, (ii) un aumento del 8.5% en la pérdida por deterioro de cuentas por cobrar comerciales, como consecuencia del crecimiento en los ingresos netos, y (iii) el reconocimiento de un deterioro por Ps.166,581 en un activo clasificado como disponible para la venta. Como porcentaje de los ingresos netos, estos gastos representaron 19.3% y 18.9% en los años 2024 y 2023, respectivamente, debido al apalancamiento operativo.

Gastos de venta**Gastos de venta del Grupo**

		2024	2023	Var. Ps.	Var. %
BWM	Ps.	854,008	770,008	84,000	10.9 %
JAFRA		3,143,909	2,690,359	453,550	16.9 %
Total de gastos de venta	Ps.	3,997,917	3,460,367	537,550	15.5%

Las principales partidas de gastos de venta incluyen:

	Al 31 de diciembre de 2024			Al 31 de diciembre de 2023			Var. \$			Var. %		
	BWM	JAFRA	GRUPO	BWM	JAFRA	GRUPO	BWM	JAFRA	GRUPO	BWM	JAFRA	GRUPO
Programa de recompensas	Ps. 186,519	949,184	1,135,703	144,374	908,037	1,052,411	42,145	41,147	83,292	29.2 %	4.5 %	7.9%
Comisiones de ventas	-	1,464,455	1,464,455	-	1,271,953	1,271,953	-	192,502	192,502	- %	15.1 %	15.1%
Catálogo de ventas	273,817	148,896	422,713	282,245	117,258	399,503	8,428	31,638	23,210	(3.0) %	27.0 %	5.8%
Sueldos de ventas	190,576	190,932	381,508	157,821	136,178	293,999	32,755	54,754	87,509	20.8 %	40.2 %	29.8%
Eventos y convenciones	60,232	294,129	354,361	48,449	197,529	245,978	11,783	96,600	108,383	24.3 %	48.9 %	44.1%
Otros	142,864	96,313	239,177	137,119	59,404	196,523	5,745	36,909	42,654	4.2 %	62.1 %	21.7%
Total	Ps. 854,008	3,143,909	3,997,917	770,008	2,690,359	3,460,367	84,000	453,550	537,550	10.9 %	16.9 %	15.5%

BWM:

Los gastos de venta aumentaron 10.9%, o Ps.84,000, a Ps.854,008 para el año 2024 en comparación con Ps.770,008 para el año 2023, debido a: (i) aumento de 29.2% en programas de incentivos y promociones, (ii) aumento de 20.8% en bonos de ventas y salarios para contratar nuevo personal para promover las ventas, y (iii) el aumento en los gastos de eventos y convenciones; estas acciones se implementaron con el fin de promover el crecimiento en la base de asociados y distribuidores y por ende incrementar las ventas. Los gastos de venta de BWM representaron el 14.3% de los ingresos netos en 2024, en comparación con el 13.4% de los ingresos netos en 2023.

JAFRA:

Los gastos de venta aumentaron un 16.9%, o Ps.453,550, alcanzando Ps.3,143,909 en el año 2024, en comparación con Ps.2,690,359 en el año 2023, debido a: (i) un incremento del 27% derivado de un aumento del 50.7% en la impresión de catálogos, pasando de 475 mil a 716 mil unidades, (ii) un incremento del 40.2% en bonos de venta y sueldos para la contratación de nuevo personal destinado a promover las ventas, (iii) un aumento del 48.9% en gastos de eventos y convenciones para incentivar el programa comercial, y (iv) un incremento del 134.1% en materiales de empaque en Jafra US, debido a un aumento en el consumo de cajas de 1.3 a 1.7 por pedido, así como un mayor uso de plástico burbuja, pasando de 1 pie a 3 pies por caja, con el objetivo de proteger mejor el producto y reducir devoluciones. Al igual que Betterware, Jafra implementó estas acciones con el fin de promover el crecimiento en su base de líderes y consultoras, y así incrementar las ventas. Los gastos de venta de Jafra representaron el 38.8% de los ingresos netos en 2024, comparado con el 36.9% en 2023.

Gastos de distribución**Gastos de distribución del Grupo**

		2024	2023	Var. Ps.	Var. %
BWM	Ps.	273,254	219,339	53,915	24.6 %
JAFRA		390,558	362,898	27,660	7.6 %
Total de gastos de distribución	Ps.	663,812	582,237	81,575	14.0%

BWM:

Los gastos de distribución aumentaron un 24.6%, o Ps.53,915, hasta alcanzar los Ps.273,254 en 2024, en comparación con los Ps.219,339 de 2023. Este incremento se debió a un aumento del 4.6% en los ingresos y del 6.8% en los precios de los fletes acordados con nuestros transportistas durante 2024.

JAFRA:

Los gastos de distribución aumentaron un 7.6%, o Ps.27,660, hasta alcanzar los Ps.390,558 en 2024, en comparación con los Ps.362,898 de 2023, como resultado del aumento del 11.3% en los ingresos netos.

Costo financiero, neto

Costo financiero, neto	Al 31 de diciembre de 2024			Al 31 de diciembre de 2023			Var. \$			Var. %		
	BWM	JAFRA	GRUPO	BWM	JAFRA	GRUPO	BWM	JAFRA	GRUPO	BWM	JAFRA	GRUPO
Gasto por intereses ⁽²⁾	Ps (605,617)	(34,088)	(639,705)	(794,231)	(33,581)	(827,812)	188,614	(507)	188,107	(23.7) %	1.5 %	(22.7)%
Ingreso por intereses	10,956	11,862	22,818	10,033	35,023	45,056	923	(23,161)	(22,238)	9.2 %	-66.1 %	(49.4)%
(Pérdida) ganancia no realizada en la valuación de instrumentos financieros ⁽³⁾	156,766	-	156,766	(32,591)	-	(32,591)	189,357	-	189,357	(581.0) %	- %	(581.0)%
Ganancia cambiaria ⁽⁴⁾	281,470	48,779	330,249	230,536	36,827	267,363	50,934	11,952	62,886	22.1 %	32.5 %	23.5%
Pérdida cambiaria, neta ⁽⁴⁾	(322,262)	(53,292)	(375,554)	(340,645)	(33,565)	(374,210)	18,383	(19,727)	(1,344)	(5.4) %	58.8 %	0.4%
Total	Ps (478,687)	(26,739)	(505,426)	(926,898)	4,704	(922,194)	448,211	(31,443)	416,768	(48.4) %	(668.4) %	(45.2) %

GRUPO:

(2) Los gastos por intereses disminuyeron un 22.7% o Ps.188,107, alcanzando los Ps.639,705 en 2024, en comparación con los Ps.827,812 en 2023. Esto se debe principalmente a que en 2024 BWM no pagó los intereses del Crédito Sindicado ni los costos de emisión, ya que la línea se canceló en julio de 2023. Estos representaron el 43.1% del total de gastos por intereses del Grupo en 2023. (Ver “—Informe de créditos relevantes”).

(3) Para reducir los riesgos relacionados con las fluctuaciones del tipo de cambio del dólar estadounidense, utilizamos instrumentos financieros derivados, como forwards, para mitigar la exposición a divisas derivada de la compra de inventario en dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2024, Betterware contaba con US\$.57.400 en contratos forward, con un tipo de cambio promedio de Ps.19.21, en comparación con US\$.97.260 en contratos forward al 31 de diciembre de 2023, con un tipo de cambio promedio de Ps.17.96. La diferencia entre el tipo de cambio promedio de los contratos forward y el tipo de cambio promedio real de Ps.18.31 y Ps.17.74 en cada año generó ganancias y (pérdidas) en 2024 y 2023, respectivamente, en 2024 resultó en una ganancia no realizada de Ps.156,766 y una pérdida no realizada de Ps.32,591 en 2023.

(4) Nuestra exposición a las fluctuaciones del tipo de cambio y cómo mitigamos este riesgo se describe en la sección titulada "Factores de Riesgo — Riesgos Relacionados con México". La pérdida realizada en la valuación de instrumentos financieros derivados fue de Ps.159,952 al 31 de diciembre de 2023, y la ganancia realizada fue de Ps.49,041 al 31 de diciembre de 2024, resultaron en una variación cambiaria debido a la diferencia entre el tipo de cambio pactado y el tipo de cambio utilizado para el pago de los contratos forward.

Impuestos a la utilidad

Impuesto a la utilidad	Al 31 de diciembre de 2024			Reformulado Al 31 de diciembre de 2023			Var. \$			Var. %		
	BWM	JAFRA	GRUPO	BWM	JAFRA	GRUPO	BWM	JAFRA	GRUPO	BWM	JAFRA	GRUPO
Causado	Ps.199,186	553,380	752,566	282,187	363,334	645,521	(83,001)	190,046	107,045	(29.4)%	52.3%	16.6%
Diferido	37,120	(320,426)	(283,306)	(141,425)	(124,073)	(265,498)	178,545	(196,353)	(17,808)	(126.2)%	158.3%	6.7%
Total	Ps.236,306	232,954	469,260	140,762	239,261	380,023	95,544	(6,307)	89,237	67.9%	(2.6)%	23.5%

BWM:

Los impuestos a la utilidad aumentaron 67.9% o Ps.95,544 a Ps.236,306 para el año 2024 en comparación con Ps.140,762 para el año 2023, debido a que, en 2023, el gasto por intereses tuvo una limitación para su deducción en el mismo año por Ps.336,622, resultando en un ingreso diferido de Ps.100,987, fue aplicado en 2024.

JAFRA:

El impuesto sobre la renta disminuyó un 2.6% o Ps.6,307, alcanzando los Ps.232,954 en el año 2024, en comparación con los Ps.239,261 del año 2023. Como resultado del efecto del impuesto diferido derivado de la venta de activos por Ps.282 millones, lo cual compensó el incremento en el impuesto causado por un aumento del 52.3 % en las utilidades antes de impuestos de Jafra México durante el año 2024 en comparación con el año 2023 (Ver “—Descripción de los principales activos”).

GRUPO:

La tasa efectiva de impuesto a las ganancias del Grupo fue del 40% en 2024 y del 27% en 2023. La diferencia se debe principalmente a las enajenaciones de edificios y terrenos de Jafra (Ver “—Descripción de los principales activos”).

Conciliación de medidas no NIIF

Medidas Financieras No NIIF

Definimos el “EBITDA” como la utilidad del ejercicio, que incluye la depreciación de propiedades, planta y equipo y activos por derecho de uso, la amortización de activos intangibles, el costo financiero y los impuestos a las ganancias netos y totales. El EBITDA no es una medida requerida ni presentada de acuerdo con las NIIF. Su uso como herramienta analítica tiene limitaciones, y no debe considerarse de forma aislada ni como sustituto del análisis de nuestros resultados de operación o situación financiera, según lo informado bajo las NIIF.

Creemos que esta medida financiera no NIIF es útil para los inversores porque (i) la utilizamos para analizar nuestros resultados financieros internamente y creemos que representan una medida de la rentabilidad operativa; y (ii) esta medida ayudará a los inversores a comprender y evaluar nuestro EBITDA y les proporcionará más herramientas para su análisis, ya que permite comparar nuestros resultados con los de empresas del sector que también elaboran esta medida.

Definimos el “EBITDA ajustado” como el mismo indicador, pero el EBITDA ajustado se diferencia por la eliminación de transacciones y eventos no recurrentes de la utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización.

Conciliación del EBITDA con la Utilidad/(Pérdida) Neta de Operaciones Continuas

En miles de pesos	Al 31 de diciembre de 2024			Al 31 de diciembre de 2023			Var. \$			Var. %		
	BWM	JAFRA	GRUPO	BWM	JAFRA	GRUPO	BWM	JAFRA	GRUPO	BWM	JAFRA	GRUPO
Utilidad neta	Ps. 146,235	565,287	711,522	90,847	945,717	1,036,564	55,388	(380,430)	(325,042)	61.0%	(40.2)%	(31.4)%
Impuestos netos	236,306	232,954	469,260	140,762	239,261	380,023	95,544	(6,307)	89,237	67.9%	(2.6)%	23.5%
Costo financiero, neto ⁽¹⁾	776,501	(271,075)	505,426	1,074,442	(152,248)	922,194	(297,941)	(118,827)	(416,768)	(27.7)%	78.0%	(45.2)%
Depreciación y amortización	137,496	254,690	392,186	128,450	253,669	382,119	9,046	1,021	10,067	7.0%	0.4%	2.6%
EBITDA	Ps.1,296,538	781,856	2,078,394	1,434,501	1,286,399	2,720,900	(137,963)	(504,543)	(642,506)	(9.6)%	(39.2)%	(23.6)%
Otros gastos - Venta de activos fijos	-	529,722	529,722	-	-	-	-	529,722	529,722	-%	100%	100%
Deterioro de activos fijos	-	166,581	166,581	-	-	-	-	166,581	166,581	-%	100%	100%
EBITDA	Ps.1,296,538	1,478,159	2,774,697	1,434,501	1,286,399	2,720,900	(137,963)	191,760	53,797	(9.6)%	14.9%	2.0%

(1) El importe del costo financiero neto se presenta antes de la eliminación del gasto por intereses entre BWM y JAFRA por Ps.297,814 en 2024 y Ps.147,550 en 2023 (Ver —Nota 27 “Información por Segmentos” a los Estados Financieros Consolidados Auditados).

BWM:

En 2024, el EBITDA disminuyó un 9.6% o Ps.137,963, alcanzando los Ps.1,296,538, en comparación con los Ps.1,434,501 de 2023. Esto se debió a un aumento temporal en los gastos corporativos y logísticos relacionados con el inventario adicional durante el segundo semestre. Además, durante 2024 experimentamos un incremento en nuestras operaciones de expansión internacional por Ps.101,000

JAFRA:

En 2024, el EBITDA ajustado aumentó un 14.9% o Ps.191,760, alcanzando los Ps.1,478,159, en comparación con los Ps.1,286,399 de 2023. El crecimiento se debió a una expansión del margen bruto como resultado de un mayor volumen, mejoras en la productividad de la manufactura, menores costos de materia prima y una mezcla de productos más favorable.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital:

SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

Nuestra principal fuente de liquidez es el flujo de caja generado por nuestros dos segmentos operativos principales, las ventas de productos para la organización del hogar y la belleza y el cuidado personal (B&PC). La variación en las ventas de nuestros productos afecta directamente nuestro flujo de caja. Históricamente hemos cumplido con nuestros requisitos de capital de trabajo y gastos de capital a corto y largo plazo a través del flujo de efectivo neto proporcionado por las actividades operativas. Nuestros requisitos de gastos de capital están relacionados principalmente con la inversión en tecnología y en años anteriores, con la construcción de nuestro centro de distribución. Se financió la adquisición de Jafra a través de un instrumento de deuda a largo plazo y a pesar del entorno inflacionario actual, creemos que tendremos recursos suficientes para cumplir con nuestras obligaciones de servicio de deuda de manera oportuna.

Para mantener suficiente liquidez, nos esforzamos por mantener un saldo promedio mensual de efectivo y equivalentes de efectivo de aproximadamente Ps.200,000. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, nuestro efectivo y equivalentes de efectivo fueron de Ps.328,344, Ps.296,558 y Ps.549,730, respectivamente.

Durante 2023, el saldo de efectivo fue superior al saldo mínimo previsto; sin embargo, en 2025 y 2024, la Administración decidió utilizar el efectivo disponible para pagar la deuda. El saldo de efectivo al cierre de 2025 fue superior al de 2024, debido principalmente a una disminución de los gastos por intereses asociados al pago de la deuda por Ps.101 millones de pesos. (Ver — Informe de Créditos Relevantes— Flujo de efectivo y Nota 15 — Deuda y préstamos, de los Estados Financieros Consolidados Auditados).

Uno de los objetivos de nuestra dirección es amortizar anticipadamente la deuda a largo plazo con el fin de alcanzar un índice de apalancamiento inferior a 2x. Actualmente financiamos nuestra deuda a largo plazo con fuentes de flujo de caja generadas principalmente por JAFRA.

Durante 2025, BWM importó aproximadamente el 87.2% de sus productos, frente al 36.5% importado por JAFRA. Dichas importaciones se pagan en dólares. Para reducir el riesgo relacionado con las fluctuaciones de los tipos de cambio, BWM utiliza instrumentos financieros derivados, como los forwards, para mitigar los riesgos de cambio derivados de las compras y el stock futuros en dólares. A finales de 2025, los forwards contratados de cobertura cubren el 100% de las necesidades de productos hasta mayo de 2026. De acuerdo con la política y las condiciones del mercado, la Sociedad celebra contratos de derivados con el fin de cubrir las necesidades de los próximos meses. A la fecha del presente Informe Anual, los contratos a plazo de cobertura cubrían

nuestras compras de existencias hasta diciembre de 2026. Para más información sobre nuestra cobertura y el uso de derivados, véanse la Nota 2 -Políticas contables materiales — Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas y la Nota 18 - Instrumentos financieros derivado, de los Estados Financieros Consolidados Auditados.

Jafra México ha sido una adquisición altamente enriquecedora para el Grupo, a pesar de las dificultades que atraviesa el mercado de la belleza. La solidez de la marca, el ritmo de innovación y el compromiso constante con el personal de campo son los factores que posicionan al negocio para un crecimiento sostenible y la estabilización de los márgenes. La Administración sigue centrada en seguir reforzando la marca, mejorar la planificación de la oferta comercial, impulsar la innovación de productos e implementar tecnologías mejoradas.

Políticas de Tesorería

La Compañía opera con dos tipos de cuentas: cuentas concentradoras por medio de las cuales cobra a todos sus clientes y cuentas pagadoras, por medio de las cuales paga a todos sus proveedores. Se tienen cuentas en pesos y dólares.

La Compañía cuenta con una política de tesorería en donde se establece que el manejo de las cuentas es a través de firmas mancomunadas. A su vez se tiene una matriz de autorización para pagos que establece el personal facultado e importe establecido para su debida aprobación

Los excedentes de tesorería son invertidos en valores conocidos como libres de riesgo y de corto plazo (overnight). La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en pesos y dólares.

Inversiones de capital

Las inversiones de capital son en su mayoría financiadas por los flujos de efectivo de las operaciones a excepción de la inversión realizada para la construcción del Campus Betterware y la adquisición de Jafra, los cuales fueron financiados con créditos bancarios.

El Grupo tiene acceso a facilidades de financiamiento como se describe a continuación:

Líneas de crédito bancarias y deuda		2025	2024	2023
Monto dispuesto	Ps.	4,054,474	4,771,474	5,063,974
Monto no dispuesto		982,000	1,180,000	1,980,000
Total de líneas de crédito bancarias y deuda	Ps.	5,036,474	5,951,474	7,043,974

Para el ejercicio 2025, el 67% de las líneas de crédito del Grupo pagan intereses a tasa variable (TIIE 28 días) más puntos base que van desde los 100 hasta los 230; El 33% de las líneas de crédito del Grupo utilizan una tasa fija como nuestras emisiones de bonos: (i) Ps.1,000,000 correspondientes a la pizarra BWMX 21-2X la cual paga intereses a tasa fija de 8.35% y (ii) Ps.500,000 correspondientes a la pizarra BWMX 23-2 la cual paga intereses a tasa fija de 11.23%. Ver detalle en la sección de “Informe de créditos relevantes”.

Situación Financiera 2025 en comparación con 2024

El total de activos al cierre del 2025 disminuyó 8.2% o Ps.860,859 comparado con 2024, principalmente por: (i) disminución en inventarios por Ps.507,896 en 2025 por control de excesos del ejercicio 2024, (ii) disminución en instrumentos financieros derivados por Ps.108,846 derivado del cambio en saldo de activo en 2024 a pasivo en 2025 derivado de la liquidación de forward del año anterior y efectos de fluctuación cambiaria, (iii) disminución en cuentas por cobrar por venta de inmuebles por Ps.108,071 por abonos recibidos del cliente, (iv) disminución en propiedad, planta y equipo, neto por Ps.84,524 derivado del control en gastos implementado en 2025, (v) disminución en impuestos a la utilidad diferidos activo por Ps.72,107 principalmente por aplicación de

pérdidas fiscales de años anteriores y (vi) activos intangibles Ps.66,336 por la baja en depreciación de activos que agotaron su vida útil al cierre del año, entre otros.

El total de pasivos al cierre de 2025 disminuyó 11.4% o Ps.1,057,697 en comparación con el 2024, principalmente por: (i) la disminución de la deuda total por Ps.717,289 por pagos a capital de la deuda de largo plazo y (ii) disminución de cuentas por pagar a proveedores por Ps.362,971 en relación con la baja en inventario mencionada en el párrafo anterior, entre otros.

Situación Financiera 2024 en comparación con 2023

El total de activos al 31 de diciembre de 2024 disminuyó 5.8% o Ps.639,944 contra el 2024, dentro de los rubros que provocaron la disminución, se derivó principalmente a la disminución en propiedad planta y equipo por Ps.1,108,878 derivado principalmente de la baja por venta de los terrenos y edificio de San Ángel y las Flores, además de la reclasificación del valor del activo o terreno de O’Farril a la cuenta de activos disponibles para la venta de Jafra México (Ver “—Descripción de los principales activos”).

El total de pasivos al 31 de diciembre de 2024 disminuyó 3.5% o Ps.339,753 en comparación con el 2023, principalmente a la disminución de deuda de largo plazo por Ps.306,479 por pagos a las líneas de crédito de largo plazo, además de la disminución del pasivo por impuesto diferido por Ps.288,052 derivado de la cancelación de impuesto diferido que se asignó al valor razonable de los activos adquiridos de Jafra y que en 2024 se canceló parte del impuesto por la venta de San Ángel, Las Flores e impuesto diferido del deterioro del activo disponible para la venta identificado como O’Farril; Ambos efectos se compensaron con el aumento de cuentas por pagar a proveedores por Ps.366,689, dicho incremento resultó por la incorporación de nuevos proveedores a factoraje financiero y la extensión de periodo de crédito a 120 días.

Flujo de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023:

Importes en miles de pesos				
<hr/>				
		2025	2024	2023
<hr/>				
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	Ps.	2,236,727	1,797,130	2,366,779
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en actividades de inversión		35,317	(466)	(65,328)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento		(2,240,258)	(2,049,836)	(2,567,365)
<hr/>				
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo		31,786	(253,172)	(265,914)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		296,558	549,730	815,644
<hr/>				
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	Ps.	328,344	296,558	549,730
<hr/>				

Flujo de Efectivo

Flujo de efectivo 2025 en comparación con 2024

Flujos de efectivo por actividades operacionales

Los flujos de efectivo generados por las actividades operativas aumentaron 24.5%, o Ps.439,597, a Ps.2,236,727 para el año terminado el 31 de diciembre de 2025, en comparación con Ps.1,797,130 para el año terminado el 31 de diciembre de 2024, principalmente en: (i) una disminución en los inventarios de Ps. 507,896 pesos para controlar excesos de inventario, principalmente en BWM. Históricamente, el Grupo no invirtió en capital de trabajo porque este se financia con los días de pago a proveedores (las ventas son más altas y el cobro de las ventas es más rápido que los pagos a proveedores). Nuestra rotación de inventario disminuyó de 183 días para el año que terminó el 31 de diciembre de 2024 a 173 días para el año que terminó el 31 de diciembre de 2025, nuestros días de pago a proveedores disminuyeron de 159 días para el año que terminó el 31 de diciembre de 2024 a 151 días para el

año que terminó el 31 de diciembre de 2025, y nuestros días de cobro de cuentas por cobrar aumentaron de 29 días para el año que terminó el 31 de diciembre de 2024 a 30 días para el año que terminó el 31 de diciembre de 2025.

Flujos de efectivo de actividades de inversión

Los flujos de efectivo generados por actividades de inversión aumentaron de Ps.35,783, a Ps.35,317 para el año terminado el 31 de diciembre de 2025, en comparación con los Ps.(466) utilizados en actividades de inversión para el año que terminó el 31 de diciembre de 2024, debido principalmente a una disminución del 37% en los pagos de gastos de activos como plataforma tecnológica, equipo y propiedad, compensada por una disminución del 31% en el efectivo recibido por ventas no recurrentes activos.

Flujos de efectivo de actividades de financiamiento

Los flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento disminuyeron 9.3%, o Ps.190,422 a Ps.(2,240,258) para el año 2025 en comparación con Ps.(2,049,836) para el año 2024. Durante 2025, recibimos ingresos por un monto de Ps.5,540,700 en virtud de nuestros acuerdos de financiamiento a corto plazo, de la siguiente manera: (i) Ps.1,629,600 de HSBC y (ii) Ps.3,911,100 de BBVA. Al 31 de diciembre de 2025, pagamos un monto total de Ps.5,842,700 en virtud de estos acuerdos de financiamiento a corto plazo, de la siguiente manera: (i) Ps.1,409,600 a HSBC, (ii) Ps.3,933,100 a BBVA y (iii) Ps.500,000 para liquidación de bono. Además, pagamos un monto total de Ps.415,000 en virtud de nuestros acuerdos de financiamiento a largo plazo, de la siguiente manera: (i) Ps.225,000 a BBVA y (ii) Ps.190,000 a HSBC. Para los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, pagamos dividendos por un monto de Ps.850,000 y Ps.998,054, respectivamente. Para el año que terminó el 31 de diciembre de 2025, pagamos intereses por un monto de Ps.502,458, o un 16.8% menos en comparación con los Ps.603,921 pagados para el año que terminó el 31 de diciembre de 2024, principalmente por la liquidación de bonos y el pago anticipado de la deuda a largo plazo mencionada anteriormente; (Ver— Informe de créditos relevantes).

Flujo de efectivo 2024 en comparación con 2023

Flujos de efectivo por actividades operacionales

Los flujos de efectivo provistos por las actividades operativas disminuyeron 24.3%, o Ps.575,572, a Ps.1,791,130 para el año terminado el 31 de diciembre de 2024, en comparación con Ps.2,366,779 para el año terminado el 31 de diciembre de 2023, principalmente en: (i) una utilidad neta menor en Ps.325,042 por la pérdida en venta de propiedades (Ver “—Descripción de los principales activos”), (ii) un mayor impuesto sobre las ganancias pagado por Ps.344,306 debido a un coeficiente de utilidad más alto en 2024, (iii) Ps.189,357 de ganancia no realizada derivada entre el tipo de cambio acordado y el tipo de cambio utilizado para pagar los forwards, y (iv) un incremento en la inversión de capital de trabajo de nuestro Grupo (neto de cuentas por cobrar, inventario y proveedores) por Ps.168,509 en 2024 en comparación con 2023. Históricamente, el Grupo no invertía en capital de trabajo porque se financiaba con los días a pagar a los proveedores (las ventas son más altas, la recaudación en efectivo de las ventas es más rápida que los pagos realizados a los proveedores). Nuestra rotación de inventario aumentó de 178^o días para el año finalizado el 31 de diciembre de 2023 a 183 días para el año finalizado el 31 de diciembre de 2024, nuestros días de cuentas por pagar aumentaron de 135^o para el año finalizado el 31 de diciembre de 2023 a 159 para el año finalizado el 31 de diciembre de 2024, y nuestros días de cuentas por cobrar se mantuvieron en 29 días para los años finalizados el 31 de diciembre, 2023 y 2024.

Flujos de efectivo de actividades de inversión

Los flujos de efectivo generados por (utilizados en) actividades de inversión aumentaron 108.4%, o Ps.70,785, a efectivo generado por actividades de inversión de Ps.5,457 para el año terminado el 31 de diciembre de 2024 en comparación con el efectivo utilizado en actividades de inversión de Ps.(65,328) para el año terminado el 31 de diciembre de 2023, debido principalmente al efectivo recibido de Ps.156,500 derivado de la venta de propiedades de Jafra en 2024 (Ver “—Descripción de los principales activos”), compensado por los flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión que incluyen una inversión en plataforma tecnológica y equipo, y propiedad.

Flujos de efectivo de actividades de financiamiento

Los flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento aumentaron 20.2%, o Ps.517,529 a Ps.(2,049,836) para el año 2024 en comparación con Ps.(2,567,365) para el año 2023. Durante 2024, recibimos recursos por Ps.3,027,100 bajo nuestros acuerdos de financiamiento de corto plazo de la siguiente manera: (i) Ps.1,304,100 de HSBC, y (ii) Ps.1,723,000 de BBVA. Al 31 de diciembre de 2024, reembolsamos un monto agregado de Ps.3,127,100 bajo estos acuerdos de financiamiento de corto plazo de la siguiente manera: (i) 1,224,100 a HSBC, y (ii) Ps.1,903,000 a BBVA. Adicionalmente, reembolsamos un monto total de Ps.192,500 bajo nuestros acuerdos de financiamiento a largo plazo, de la siguiente manera: (i) Ps.145,000 a BBVA, y (ii) Ps.47,500 a HSBC. Para los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, pagamos dividendos por Ps.998,054 y Ps.648,735, respectivamente. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2024, pagamos intereses por Ps.603,921, o 7.4% menos en comparación con Ps.652,313 pagados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, principalmente porque BWM no pagó intereses en 2024 sobre su línea de Crédito Sindicada porque la línea fue cancelada en julio de 2023, lo que representó 43.1% del gasto total por intereses del Grupo en 2023; (Ver "—Informe de créditos relevantes").

Instrumentos financieros derivados

Derivados de tipo de cambio:

Como parte de la gestión de los riesgos relacionados con las fluctuaciones en el tipo de cambio del dólar estadounidense, el Grupo contrata instrumentos financieros derivados como forwards y opciones para ajustar los riesgos cambiarios resultantes de compras de inventario en dólares estadounidenses.

Los instrumentos formalmente documentados como cobertura a partir de febrero de 2025 fueron designados como coberturas de flujo de efectivo conforme a la NIIF 9. Los instrumentos contratados en 2024 y 2023 tuvieron tratamiento contable de negociación hasta su liquidación.

Año	Tipo de instrumento	Tratamiento contable	Tipo de cobertura / designación	Riesgo cubierto	Partida cubierta	Nocional (US\$ miles)	Valor razonable (Ps.)	Precio de ejercicio promedio (Ps./US\$)	Vencimiento	Presentación en balance
2025	Forwards USD/MXN	Cobertura contable	Cobertura de flujo de efectivo	Riesgo cambiario USD/MXN	Compras pronosticadas de inventario en USD	27,120	(24,284)	18.86	Semanalmente, hasta mayo 2026	Pasivo circulante
2025	Opciones USD/MXN	Cobertura contable	Cobertura de flujo de efectivo	Riesgo cambiario USD/MXN	Compras pronosticadas de inventario en USD	5,000	(1,954)	19.19	Semanalmente, hasta mayo 2026	Pasivo circulante
2024	Forwards USD/MXN	Negociación	N/A	Riesgo cambiario USD/MXN	Exposición económica por compras futuras en USD	57,400	108,846	19.21	Semanalmente, hasta junio 2025	Activo circulante
2023	Forwards USD/MXN	Negociación	N/A	Riesgo cambiario USD/MXN	Exposición económica por compras futuras en USD	97,260	(47,920)	17.96	Semanalmente, hasta diciembre 2024	Pasivo circulante

El impacto de los instrumentos financieros derivados de negociación en resultados por los años 2024 y 2023 ascendió a una ganancia (pérdida) en valuación de instrumentos financieros derivados por Ps.156,766 y Ps.(32,591), respectivamente. Durante 2025, se generó una pérdida de Ps.(108,846) proveniente de forwards contratados en 2024 y liquidados en 2025.

Por su parte, el efecto de los instrumentos financieros derivados designados como coberturas contables reconocido en otros resultados integrales durante 2025 ascendió a Ps.(26,238). Durante el ejercicio, la Compañía transfirió Ps.56,127 directamente al costo de los inventarios; de dicho importe, Ps.39,294 afectaron costo de ventas durante el ejercicio y Ps.16,833 permanecen capitalizados en inventarios al 31 de diciembre de 2025.

Adicionalmente, por el año terminados el 31 de diciembre de 2025, no se reconocieron efectos de ineffectividad en el estado de resultados.

Efecto de instrumentos derivados en ORI		Forwards	Opciones	Total
Saldo al 1ro de enero de 2025	Ps.	-	-	-
Efecto de instrumentos de cobertura reconocido en ORI durante el año		(76,167)	(6,198)	(82,365)
Reclasificación a Inventario		51,881	4,246	56,127
Impuesto a la renta diferido		(1,599)	199	(1,400)
Saldo final 31 de diciembre de 2025	Ps.	(25,885)	(1,753)	(27,638)

		2025		
		Forwards	Opciones	Total
Efectos transferidos sobre inventarios				
Monto transferido directamente al costo del inventario	Ps.	51,881	4,246	56,127
Monto reconocido en costo de ventas durante el ejercicio		(39,294)	-	(39,294)
Remanente capitalizado en inventarios al cierre	Ps.	12,587	4,246	16,833

Control Interno:

Control Interno:

Como parte del cumplimiento ético la administración ha adoptado un Código de ética aplicable a todos los miembros de la organización que tiene como objetivo principal el promover la honestidad al interior de la Compañía.

El diseño y operación del sistema de control interno está alineado con marcos y prácticas líderes de control y gobierno tales como COSO y COBIT. Los objetivos del sistema del control interno están orientados a apoyar al logro de los objetivos, la protección de los activos, el cumplimiento de las políticas establecidas, el registro adecuado de las operaciones, la obtención de información financiera confiable y oportuna, la prevención, identificación y detección de fraudes.

El órgano responsable de establecer el control interno es el Comité de Auditoría, que está integrado por consejeros independientes, que se reúnen periódicamente con la Administración de la Compañía, el responsable de la función de Auditoría Interna y así como con los Auditores Externos.

El sistema de control interno comprende políticas y procedimientos para la gestión de los riesgos de los procesos de la organización, actividades de control para verificar una adecuada delegación de autoridad para la autorización de transacciones, segregación de funciones, análisis y revisión de información financiera y no financiera, conciliación de información entre sistemas, controles enfocados en la seguridad y disponibilidad de la información, un Código de Ética y una línea de denuncia donde se reporta cualquier incumplimiento sobre dicho código y que aplican a todos los integrantes de la organización.

Ningún sistema de control interno puede proporcionar seguridad absoluta para prevenir y detectar la ocurrencia de errores y fraudes en la organización por lo que las actividades de control sólo pueden proporcionar una seguridad razonable sobre el cumplimiento con leyes y regulaciones, la confiabilidad de la información financiera y no financiera.

CONTROLES Y PROCEDIMIENTOS DE DIVULGACIÓN:

Nuestro Director Ejecutivo General (CEO) y Director Financiero Corporativo (CCFO) son responsables de implementar los controles y procedimientos de divulgación para garantizar que la información que el Grupo debe divulgar en los informes que presenta o presenta en virtud de la Ley de Bolsa se registre, procese, resuma y comunique dentro de los plazos especificados en las normas y formularios de la SEC y BMV. Dicha información es necesaria para nuestros funcionarios que certifican nuestros informes financieros, para otros miembros de la alta dirección, para el Director Ejecutivo y el CCFO, según corresponda, a fin de permitir la toma oportuna de decisiones sobre la divulgación requerida. Debido a estas limitaciones inherentes, nuestros controles y procedimientos de divulgación podrían no prevenir ni detectar inexactitudes. Además, las proyecciones de cualquier evaluación de efectividad para períodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles se vuelvan inadecuados debido a cambios en las condiciones, o de que el grado de cumplimiento de las políticas o procedimientos se deteriore.

El CEO y el CCFO supervisan y revisan todos los materiales para los que existe un requisito de divulgación, junto con todos los datos necesarios para respaldar los documentos mencionados anteriormente. Estos ejecutivos se reúnen periódicamente para revisar toda la información. Nuestro CEO y CCFO realizaron una evaluación de la efectividad de nuestros controles y procedimientos de divulgación (de conformidad con la Regla 13a-15(e) bajo la Ley de Intercambio) al 31 de diciembre de 2025. Con base en esa evaluación, nuestro CEO y CCFO concluyeron que los controles y procedimientos de divulgación de la Compañía no fueron efectivos al 31 de diciembre de 2025, debido a la existencia de debilidades materiales en nuestros controles internos sobre informes financieros.

INFORME ANUAL DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE EL CONTROL INTERNO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA:

La Administración de Betterware es responsable de establecer y mantener un control interno adecuado sobre la información financiera de Betterware, según se define en las Reglas 13a-15(f) y 15d-15(f) de la Ley de Intercambio de Valores. Nuestro control interno sobre la información financiera se diseñó para brindar una seguridad razonable sobre la fiabilidad de la información financiera y la preparación de estados financieros para fines externos, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. El control interno sobre la información financiera incluye las políticas y procedimientos que:

- se refieren al mantenimiento de registros que, con un nivel de detalle razonable, reflejen de forma precisa y justa las transacciones y enajenaciones de los activos de Betterware;
- brindan una seguridad razonable de que las transacciones se registran según lo necesario para permitir la preparación de estados financieros de conformidad con las NIIF y de que los ingresos y gastos de Betterware se realizan únicamente de conformidad con las autorizaciones de la gerencia y los directores de Betterware; y
- brindan una seguridad razonable sobre la prevención o detección oportuna de adquisiciones, usos o enajenaciones no autorizados de los activos de Betterware que podrían tener un efecto significativo en los estados financieros.

Debido a sus limitaciones inherentes, el control interno sobre la información financiera puede no prevenir o detectar errores debido a la posibilidad de que un control pueda ser eludido o anulado o que puedan ocurrir errores debido a error o fraude que no se detecten. Además, las proyecciones de cualquier evaluación de efectividad para períodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles puedan volverse inadecuados debido a cambios en las condiciones, o que el grado de cumplimiento de las políticas o procedimientos pueda deteriorarse.

Una debilidad importante es una deficiencia, o una combinación de deficiencias, en el control interno sobre la información financiera, de manera que existe una posibilidad razonable de que una incorrección material en nuestros estados financieros anuales o intermedios no se pueda prevenir o detectar de manera oportuna.

Al 31 de diciembre de 2025, nuestra administración evaluó la efectividad de nuestro control interno sobre la información financiera con base en los criterios de Control Interno - Marco Integrado, emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway en 2013.

Nuestra evaluación concluyó las siguientes debilidades materiales.

La Compañía no diseñó ni mantuvo un entorno de control eficaz, un proceso de evaluación de riesgos ni actividades de monitoreo con la precisión suficiente para identificar y evaluar oportunamente los riesgos nuevos y cambiantes de incorrección material en sus estados financieros consolidados. En concreto, se observó una falta de controles para abordar:

- (a) cambios significativos en el negocio,
- (b) la experiencia y capacitación del personal,
- (c) una supervisión adecuada del diseño y la eficacia del control interno sobre la información financiera, y
- (d) la supervisión de la existencia y el funcionamiento de los componentes del control interno de la Compañía.

Estas debilidades materiales contribuyeron a las siguientes debilidades materiales adicionales:

(i) la efectividad de los controles sobre el proceso de combinación de negocios. En concreto, la Compañía no diseñó ni mantuvo controles para determinar el crédito mercantil y los activos de larga duración en el momento de la adquisición, ni para su evaluación continua del deterioro, incluyendo controles sobre la revisión de los datos y las hipótesis utilizadas para determinar el valor razonable de los activos y pasivos, y el importe recuperable;

(ii) la efectividad de los controles sobre prácticamente todas las cuentas e información revelada en el proceso de información financiera y consolidación al cierre del ejercicio. En concreto, la Compañía no diseñó ni mantuvo políticas, procedimientos ni controles contables formales para garantizar la información completa, precisa y oportuna en los estados financieros consolidados; y

(iii) la efectividad de los controles generales de tecnología de la información (TI) para los sistemas de información relevantes para la preparación de los estados financieros consolidados de la Compañía, incluyendo el control sobre la gestión de cambios, el acceso de usuarios, las operaciones informáticas y el desarrollo de programas.

Estas deficiencias significativas dieron lugar a ajustes de auditoría en los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025, que se identificaron y registraron antes de su publicación, así como a la revisión de determinada información divulgada anteriormente en los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024. Además, estas deficiencias significativas podrían resultar en inexactitudes adicionales en prácticamente todos los saldos o revelaciones de cuentas, lo que resultaría en una inexactitud significativa en los estados financieros consolidados anuales o intermedios que no se podría prevenir ni detectar.

Estamos implementando diversas medidas para fortalecer nuestro control interno sobre la información financiera, como la implementación de aplicaciones informáticas para facilitar y automatizar la consolidación, la creación y actualización de políticas y procedimientos para la información de control interno, la creación de un área de control interno responsable de la supervisión del control interno, y el proceso de Control General de TI, así como la implementación de nuevas herramientas para gestionar los cambios en los sistemas informáticos, como ITSM.

A pesar de las deficiencias significativas en nuestro control interno sobre la información financiera, hemos concluido que los Estados Financieros Consolidados incluidos en este informe anual presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, nuestra situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo para los períodos presentados de conformidad con las NIIF.

Estamos activamente implementando diversas medidas para subsanar estas deficiencias sustanciales, incluyendo la implementación de aplicaciones informáticas avanzadas para la consolidación financiera, la estandarización de políticas y procedimientos contables, y el fortalecimiento de nuestra supervisión del control interno mediante estructuras de gobernanza especializadas y una mayor participación de nuestro Comité de Auditoría. Además, hemos contratado a expertos asesores externos para fortalecer las áreas de control clave, principalmente los Controles Generales de TI.

En 2025, llevaremos a cabo la implementación integral del marco COSO, poniendo especial énfasis en el fortalecimiento de nuestros procesos de Evaluación de Riesgos, Actividades de Control y Monitoreo, con el objetivo de garantizar un ambiente de control interno sostenible y efectivo.

Si bien se ha logrado un progreso significativo, no todos los esfuerzos de remediación se han completado al 31 de diciembre de 2025. La administración ha establecido cronogramas claros, anticipando un avance sustancial en las acciones de remediación durante 2026, y espera que estas acciones permitan atender en su totalidad las debilidades materiales identificadas hacia el cierre del año. Mientras tanto, la administración continúa aplicando controles manuales complementarios y realizando actividades adicionales de monitoreo para asegurar la correcta presentación de la información financiera.

La administración llevó a cabo una evaluación de la efectividad del control interno de Betterware sobre los informes financieros basándose en el marco de Control Interno – Marco Integrado 2013 emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (“COSO 2013”). Con base en su evaluación, la Administración concluyó que el control interno de Betterware sobre los informes financieros no era efectivo al 31 de diciembre de 2025.

INFORME DE CERTIFICACIÓN DE UNA FIRMA INDEPENDIENTE DE CONTADORES PÚBLICOS REGISTRADOS SOBRE CONTROLES INTERNOS

PricewaterhouseCoopers, S.C., firma de auditoría externa registrada de la Compañía, auditó la efectividad del control interno sobre la información financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2025, según se indica en su informe incluido en los “Estados Financieros Consolidados Auditados”.

CAMBIOS EN EL CONTROL INTERNO SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

Durante 2025, implementamos ciertos cambios en nuestro control interno sobre la información financiera para abordar nuestras debilidades materiales identificadas en 2024 y 2023, que incluyen:

- Se completó el diseño e implementación inicial de un programa de Control Interno sobre la Información Financiera (ICFR, por sus siglas en inglés), alineado con marcos de control reconocidos como COSO y COBIT.
- Nuestro programa ICFR pone énfasis en la identificación, documentación y prueba de los controles destinados a mitigar el riesgo de errores materiales en los estados financieros y es la base para evaluar la efectividad de nuestro ICFR al final de cada año fiscal.
- Se documentaron los controles clave, definiendo claramente cómo se inician, autorizan, registran, procesan, corrigen cuando es necesario, transfieren al libro mayor y, finalmente, se reportan en nuestros estados financieros consolidados.
- Finalizó la implementación de los controles destinados a mitigar los riesgos en las áreas de mayor riesgo para la información financiera.
- Se estableció un plan de remediación, identificando claramente las deficiencias existentes, definiendo los controles requeridos y estableciendo plazos concretos para su implementación y validación completa.

A pesar de estas mejoras, reconocemos que ciertas debilidades materiales en nuestro Control Interno sobre la Información Financiera (ICFR) aún no han sido completamente remediadas. Mantenemos nuestro compromiso de continuar fortaleciendo dicho control para alcanzar el nivel de madurez requerido y eliminar estas debilidades materiales.

Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:

Juicios contables críticos y fuentes claves de incertidumbre en la estimación:

En la aplicación de las políticas contables del Grupo, se requiere que la administración del Grupo haga juicios, estimaciones y suposiciones sobre los valores contables de los activos y pasivos que no son evidentes de otras fuentes. Los juicios, las estimaciones y los supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de manera continua. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período en el que se revisa la estimación si la revisión afecta solo ese período, o en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto los períodos actuales como los futuros.

Las estimaciones significativas que afectan los estados financieros consolidados del Grupo son las siguientes:

Supuestos claves utilizados en la evaluación continua del deterioro del crédito mercantil, marcas de vida útil indefinida y otros activos de larga duración.

El Grupo realiza anualmente, y cuando existen indicios de deterioro, evaluaciones para identificar posibles pérdidas por deterioro en el crédito mercantil, las marcas de vida útil indefinida y otros activos de larga duración, para los cuales se utilizan supuestos clave en el cálculo del valor de recuperación. Para efecto de estas pruebas de deterioro, el crédito mercantil y las marcas de vida útil indefinida, se asignan al grupo de unidades generadoras de efectivo ("UGE") respecto de los cuales el Grupo considera que se generan sinergias económicas y operativas correspondientes. Los importes recuperables del grupo de UGE se han determinado en función de los cálculos de su valor razonable menos los costos de disposición, lo que requiere el uso de estimaciones y juicios significativos. Los supuestos más significativos son los siguientes:

- Tasa de descuento basada en el costo promedio ponderado de capital (WACC) del grupo de UGE.
 - Tasa de crecimiento promedio de ventas.
-

[427000-N] Administración

Audidores externos de la administración:

PriceWaterHouseCoppers, S.C. (“PWC”), se convirtió en nuestro auditor desde el 4 de agosto de 2022 y hasta la fecha de presentación de este reporte anual.

Durante los tres años fiscales terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, no ha habido desacuerdos con PWC, sobre: (i) cualquier asunto de principios o prácticas contables, divulgación de estados financieros, alcance o procedimientos de auditoría, desacuerdos no resueltos a su satisfacción que hubiera hecho hacer referencia en relación con su opinión al tema del desacuerdo, y/o (ii) eventos reportables.

Los informes de auditoría de PWC sobre los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, respectivamente, y por los años terminados en esas fechas no contenían opinión adversa o abstención de opinión, ni fueron calificados o modificados en cuanto a incertidumbre, el alcance de la auditoría o los principios de contabilidad.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 no se han producido hechos reportables.

Los servicios prestados por nuestros auditores han sido los siguientes:

- **Honorarios de auditoría:** servicios profesionales prestados por la auditoría de los estados financieros consolidados de la Emisora.
- **Otros:** principalmente por servicios profesionales relacionados con los estudios de precios de transferencia y cumplimiento de seguridad social.

Los servicios pagados a nuestros auditores se integran como sigue:

En miles de pesos

	2025		2024		2023	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%
Honorarios pagados por servicios de auditoría:						
Honorarios de auditoría	Ps. 31,790	98%	27,401	96%	23,275	91%
Honorarios relacionados con la auditoría	-		-		-	
Otros	790	2%	995	4%	2,239	9%
Total	Ps. 32,580	100%	28,396	100%	25,514	100%

El total de los otros servicios pagados al 31 de diciembre de 2025, representan el 2.0%.

Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:

OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre 2025, el Grupo no cuenta con saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los saldos por cobrar ascendieron a Ps.250 y Ps.104 respectivamente, y el sado por pagar al 31 de diciembre de 2024 ascendió a Ps.1,237 y cerró 2023 sin saldo por pagar.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 el Grupo no tuvo partes relacionadas significativas por revelar.

Los saldos y transacciones entre partes relacionadas al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 se llevaron a valor de mercado.

Compensación al personal administrativo clave –

La compensación al personal administrativo clave comprendió beneficios a empleados de corto plazo por Ps.59,125, Ps.67,297 y Ps.62,574 por los años 2025, 2024 y 2023, respectivamente. No se cuentan con saldos pendientes de pago bajo este concepto al cierre de cada periodo.

Durante la preparación del informe anual de 2025, la Compañía revisó la información sobre las ganancias diluidas por acción comparativas de 2024 para corregir un error, tal como se indica en la Nota 22 de los estados financieros. La Compañía realizó el análisis de recuperación requerido por la Regla 10D-1(b) y concluyó que esta revisión no afecta a ningún programa de incentivos basado en la remuneración, ni a ningún otro indicador de desempeño del Grupo. No fue necesaria la recuperación de la remuneración basada en incentivos, ya que ningún ejecutivo recibió remuneración basada en incentivos con base en la medida de información financiera afectada.

Información adicional administradores y accionistas:**INFORMACIÓN ADICIONAL ADMINISTRADORES Y ACCIONISTAS**

A la fecha de presentación de este reporte anual, la tenencia accionaria de la Emisora asciende a 39,485,053, de las cuales 37,243,920 acciones se encuentran suscritas y pagadas y el resto por 2,241,133 corresponden a acciones de tesorería.

Accionistas con un % de tenencia >5%	No. Acciones	%
Banco Invex S.A. Institucion de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero ⁽¹⁾	19,597,829	52.6%
Campalier S.A. de C.V. ⁽¹⁾	604,906	1.6%
Principales funcionarios y directivos de la emisora:		
Luis German Campos Orozco ⁽²⁾⁽⁵⁾	20,202,735	54.2%
Andres Campos Chevallier ⁽³⁾	220,000	0.6%
Santiago Campos Chevallier ⁽⁴⁾	45,000	0.1%
Raúl del Villar	—	—
Mauricio Álvarez Morphy	315	*
Leonardo de Jesus Ayala Latapí	—	—
Pilar Sanchez Valdovinos	—	—
Ana Cecilia Augusto	—	—
María Fernanda Gil Tamayo	—	—

María D Gordo González	—	—
Jose de Jesus Valdez Simancas	1,165,000	3.1%
Dr. Martín M. Werner Wainfeld	262,307	0.7%
Federico Clariond Domene	722,654	1.9%
Salvador Alva Gomez	25,311	*
Silvia Lucia Davila Kreimerman	2,802	*
Diego Gaxiola Cuevas	300	*
Jose Raz Guzman	—	—
Total de acciones suscritas y pagadas de accionistas y principales funcionarios y directivos mayor al 5%	22,646,424	60.8%

* Equivale a menos del 0.1%

- (1) Banco Invex S.A. Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero (Invex) y Campalier S.A. de C.V. (Campalier) están controladas por Luis Campos, presidente de nuestro consejo de administración.
- (2) Incluye las acciones de Invex y Campalier que controla Luis Campos.
- (3) Incluye 40,000 acciones propiedad de C8A Holdings S.A. de C.V. («C8A»), sobre las que Andrés Campos ejerce el poder de voto y de inversión.
- (4) Incluye 32,500 acciones propiedad de Fepacom S.A. de C.V. (Fepacom), sobre las que Santiago Campos ejerce el derecho de voto y el poder de inversión.
- (5) Accionistas que ejercen influencia significativa, control y poder de mando.

Evento Relevante al 6 de abril del 2026 “Cambios en la Administración del Grupo”: “BeFra anuncia nombramiento de Director de Finanzas (CFO).

GUADALAJARA, México, 6 de abril de 2026 — Betterware de México, S.A.P.I. de C.V. (NYSE: BWMX) (“BeFra” o la “Compañía”), la empresa líder de venta directa al consumidor en México a través de Betterware y Jafra, anunció hoy el nombramiento de Raúl del Villar como Director de Finanzas (Chief Financial Officer), con efecto inmediato.

El Sr. del Villar cuenta con más de tres décadas de experiencia en posiciones senior dentro del área financiera en compañías multinacionales de consumo. Recientemente se desempeñó como Vicepresidente y Director de Finanzas Corporativas en Grupo Axo, donde tuvo un papel clave en la expansión de la compañía en múltiples países y marcas. Durante su gestión, lideró emisiones de deuda en mercados públicos e internacionales, así como el fortalecimiento de los estándares de reporte financiero para cumplir con requerimientos de bolsas de valores globales.

“Raúl aporta una sólida experiencia financiera y un historial comprobado operando en organizaciones complejas y multi-países”, comentó Andrés Campos, Presidente y Director General de BeFra. “Conforme avanzamos en nuestra evolución hacia una compañía más grande, global y diversificada, su experiencia y liderazgo serán fundamentales para respaldar nuestra estrategia de crecimiento actual y futura”.

“BeFra ha construido una plataforma muy atractiva con un potencial significativo de crecimiento”, señaló el Sr. del Villar. “Me entusiasma colaborar con el equipo para fortalecer aún más la disciplina financiera y apoyar la expansión continua de la Compañía”.

En etapas previas de su carrera, el Sr. del Villar se desempeñó como Director de Finanzas y Director Administrativo en Adidas Group México, donde lideró la planeación estratégica y las operaciones financieras. Su experiencia también incluye la supervisión de áreas transversales como legal y gobierno corporativo, impulsando un crecimiento disciplinado en entornos operativos complejos.

Betterware

Consejo de Administración

El Consejo de Administración de la Emisora está integrado actualmente por 9 miembros y tiene a su cargo la administración de las operaciones de la Emisora. Nuestros funcionarios ejecutivos son designados por el Consejo de Administración para desempeñar sus funciones. Cada funcionario ejecutivo es designado por el período que prescriba la Consejo de Administración o hasta que se haya elegido y calificado a un sucesor o hasta la muerte, renuncia o destitución de dicho funcionario. A menos que se indique lo contrario, la dirección comercial de todos nuestros funcionarios ejecutivos y directores es Cruce Carretera Gdl-Ameca-Huaxtla Km-5, El Arenal, Jalisco, México, C.P. 45350. De conformidad con la LMV, por lo menos el 25% de los miembros del Consejo de

Administración deberán ser “independientes”, según dicho término se define en la LMV. Nuestros estatutos sociales prevén que un consejero suplente actúe en sustitución del consejero electo si dicho consejero no puede asistir a la sesión del Consejo de Administración. En cada asamblea ordinaria de accionistas reunida para la designación de consejeros, los tenedores de al menos el 10% de las acciones en circulación tienen el derecho de designar un miembro del Consejo de Administración y su respectivo suplente.

El Consejo de Administración debe reunirse por lo menos cuatro veces al año. Los miembros actuales del Consejo de Administración de la Emisora fueron ratificados en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 20 de febrero de 2026. La integración general y facultades de nuestro Consejo de Administración y comités quedaron acordadas en nuestros estatutos sociales conforme a la reforma integral a los mismos aprobada mediante la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 2 de agosto de 2021. Los miembros actuales del Consejo de Administración de la Emisora permanecerán en su cargo hasta la fecha en que se lleve a cabo la Asamblea General Ordinaria Anual que tenga lugar dentro de los primeros cuatro meses del año 2026, salvo que renuncien voluntariamente, resulten incapacitados, fallezcan o se remueva a la totalidad de los miembros del Consejo de Administración.

La composición del Consejo de Administración de la Emisora a la fecha de este reporte se muestra en la siguiente tabla:

Nombre	Cargo	Edad	Parentesco	Participación accionaria	Género
Luis German Campos Orozco	Presidente Ejecutivo	73	Padre de Andrés y Santiago Campos	54.2% a través de Campalier	Masculino
Andrés Campos Chevallier	Director General Corporativo y Miembro del Consejo	43	Hijo de Luis Campos	0.6%	Masculino
Santiago Campos Chevallier	Director General de Betterware Miembro del Consejo	34	Hijo de Luis Campos	0.1%	Masculino
José de Jesús Valdez Simancas	Consejero independiente	73	NA	3.1%	Masculino
Dr. Martín M. Werner Wainfeld	Consejero independiente	62	NA	0.7%	Masculino
Federico Clariond Domene	Consejero independiente	51	NA	1.9%	Masculino
Salvador Alva Gómez	Consejero independiente	71	NA	*	Masculino
Silvia Lucia Dávila Kreimerman	Consejero independiente	55	NA	*	Femenino
Diego Gaxiola Cuevas	Consejero independiente	54	NA	*	Masculino
José Raz Guzman	Secretario, sin formar parte del Consejo de Administración	62	NA	-	Masculino

* Equivale a menos del 0.1%

Ninguna de las empresas en las que laboran los miembros del Consejo de Administración de la Emisora como ejecutivo principal o miembro del Consejo de Administración tiene relación alguna con la Emisora a excepción de Luis, Andrés y Santiago Campos que desempeñan un cargo de control y/o influencia significativa dentro de la Emisora.

Los Miembros del Consejo de Administración han renunciado a cualquier remuneración que genere beneficios por compensación y prestaciones.

La siguiente tabla muestra el nombre, cargo, edad y años de servicios de cada uno de los principales funcionarios y directivos de la Emisora.

Nombre	Cargo	Edad	Años de servicio en el Grupo	Género
Andrés Campos Chevallier	Director General Corporativo	43	14	Masculino
Raúl Luis del Villar Zanella	Director Corporativo de Finanzas	61	-	Masculino
Santiago Campos Chevallier	Director General de Betterware de México	34	8	Masculino
Pilar Sánchez Valdovinos	Director General de Jafra México	50	3	Femenino
Mauricio Álvarez Morphy	Director Corporativo de Tecnologías de la Información	56	5	Masculino
Leonardo de Jesús Ayala Latapí	Director Corporativo de Inteligencia de Negocios	54	13	Masculino
Ana Cecilia Augusto	Director General Betterware Region Andina	56	2	Femenino

María Fernanda Gil Tamayo	Responsable de Transformación Digital	43	-	Femenino
María D Gordo González	Directora comercial de JAFRA EE. UU.	41	1	Femenino

El 56% de los nuestros directivos relevantes pertenecen al género masculino, y el 44% de los directivos relevantes pertenecen al género femenino.

Al 31 de diciembre de 2025, pagamos a nuestra alta dirección una compensación fija total de aproximadamente Ps.41,923, más una compensación variable total por bonos de aproximadamente Ps.17,202. Los montos por pagar por el bono de desempeño dependen de los resultados obtenidos e incluyen ciertos objetivos cualitativos y/o cuantitativos. En total, la compensación ejecutiva total para 2025 fue de Ps.59,125 y Ps.67,297 y Ps.62,574 por los años 2024, 2023, respectivamente.

A continuación, se incluye una breve biografía de los miembros del Consejo de Administración y principales directivos de la Emisora.

Luis Campos ha estado en el negocio del consumo directo por más de 30 años. Ha sido Presidente del Consejo de Administración de Betterware de México desde que adquirió la Emisora en 2001, ahora “Grupo BeFra”. Antes de BeFra, el Sr. Campos fue Presidente de Latinoamérica, posteriormente Presidente de Iberoamérica (Latinoamérica, España y Portugal) y, por último, Presidente de Américas (Iberoamérica, Estados Unidos y Canadá) en Tupperware (1994 - 1999), Presidente y Director General de Sara Lee — House of Fuller México (1991 - 1993), y Director General de Hasbro México (1984 - 1990). El Sr. Luis Campos es miembro activo del Consejo Nacional de la Comunicación y Consejo Consultivo de Citibanamex y BBVA en México, y fue miembro activo de la Asociación de Venta Directa, el Club de Gerentes Regionales de América Latina, el *Conference Board*, el *Economic Development Commission of Mid Florida*, *Casa Alianza-Covenant House*, la Comisión de Asuntos Internacionales de Metro Orlando, SunTrust Bank y Casa de México de la Florida Central, Inc. El Sr. Campos fue seleccionado para formar parte del Consejo de Administración de BeFra debido a su amplia experiencia en compañías de productos de consumo, especialmente en ventas directas, así como su experiencia de alto nivel en compañías multinacionales públicas estadounidenses. Luis Campos es el padre de Andrés y Santiago Campos.

Andrés Campos ha asumido el cargo de Director General del Grupo BeFra desde el 4 de enero de 2024, que incluye las marcas de Betterware y Jafra, tanto en México como en el extranjero. Andrés reporta directamente a Luis Campos, Presidente Ejecutivo del Consejo. Antes de convertirse en Director General, dentro de la Emisora, Andrés Campos sirvió como Director General de Betterware de México (2018 – 2024), Director Comercial (2014 - 2018) y Director de Estrategia y Nuevos Negocios (2012 - 2014). Antes de Betterware, el Sr. Campos trabajó en el área de Banca Corporativa de Banamex (2005 - 2010) y en KPMG Cárdenas Dosal como Auditor (2004 - 2005). Andrés es licenciado en Administración de Empresas por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey y tiene un MBA de la Universidad de Cornell (2010 – 2012). Durante los catorce años en BeFra, Andrés ha sido un contribuyente clave en las diferentes etapas de crecimiento sobresaliente de la empresa, donde su fuerza de liderazgo y visión estratégica contribuyeron al éxito general de la empresa. Andrés Campos es hijo de Luis Campos y hermano de Santiago Campos.

Santiago Campos ha asumido el cargo de Director General de Betterware México desde el 4 de enero de 2024, reportando directamente a Andrés Campos. Antes de asumir el cargo de Director General de Betterware México, asumió el cargo Director de Comunicación e Innovación (2018-2024), antes de asumir dicho cargo trabajó en periodos rotativos con el equipo de ventas y vivió en China 6 meses trabajando con nuestro equipo de Calidad. Antes de unirse a Betterware, Santiago Campos se desempeñó como Director Comercial de EPI Desarrollos, una compañía de Desarrollo Inmobiliario. Santiago tiene una licenciatura en contabilidad pública y finanzas del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, un título profesional LEAD de la Universidad de Stanford y un certificado de Design Thinking de Kellogg Executive Education. Santiago fue seleccionado para formar parte de la junta de Directores de BeFras debido a su instinto en innovación de productos y necesidades del hogar en el grupo objetivo de mercado de la empresa. Santiago Campos es hijo de Luis Campos y hermano de Andrés Campos.

José de Jesús Valdez asume el puesto de Miembro Independiente en el Consejo de Administración de Befra. El Sr. Valdez se incorporó a Alpek en 1976 y ha ocupado varios puestos de alta dirección, como el de CEO de Petrocel, Indelpro y Polioles. También fue presidente de la Asociación Nacional de la Industria Química (ANIQ), de la Comisión Energética de la Confederación de Cámaras Industriales de los Estados Unidos Mexicanos (CONCAMIN) y de la Cámara de la Industria de Transformación de Nuevo

León (CANAINTRA). El Sr. Valdez es ingeniero mecánico y cuenta con un MBA por el Tecnológico de Monterrey (ITESM) y una maestría en ingeniería industrial por la Universidad de Stanford. El Sr. Valdez fue seleccionado para formar parte de la junta directiva de la Compañía debido a su vasta experiencia en negocios y economía de mercado en México, Estados Unidos y América Latina.

Dr. Martín M. Werner asume el puesto de Miembro Independiente en el Consejo de Administración de Befra. Dr. Martín se ha desempeñado como Director Ejecutivo y Presidente de la Junta Directiva de DD3 desde su creación, es socio fundador de DD3 Capital. Antes de fundar DD3 Capital en 2016, el Dr. Werner trabajó en Goldman Sachs durante 16 años (2000 – 2016) convirtiéndose en Director General en 2000 y Socio en 2006. Fue co-director de la División de Banca de Inversión para América Latina y responsable de la oficina de México. El Dr. Werner es licenciado en Economía por el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) y doctor en Economía por la Universidad de Yale. El Dr. Werner continúa desempeñándose como presidente del consejo de administración de Red de Carreteras de Occidente (RCO), que es uno de los concesionarios privados más grandes de México y opera más de 760 kilómetros de carreteras de cuota y es propiedad de Goldman Sachs Infrastructure Partners. Antes de trabajar en Goldman Sachs, el Dr. Werner trabajó en el Departamento de Hacienda de México como Director General de Crédito Público de 1995 a 1997 y como Subsecretario de 1997 a 1999. Entre sus numerosas actividades, estuvo a cargo de la reestructuración de la deuda pública de México después de la crisis financiera de 1994 y 1995. El Dr. Werner es el segundo inversionista más grande de Banca Mifel, un banco mexicano líder en el mercado medio con \$3.3 mil millones en activos y una cartera de crédito de \$2.0 mil millones; también es miembro del Consejo de Administración de Grupo Comercial Chedraui, cadena de supermercados líder en México y Estados Unidos; el Consejo de Administración de Grupo Aeroportuario Centro Norte, uno de los operadores aeroportuarios más grandes de México; y es miembro del Consejo Asesor de la Escuela de Administración de la Universidad de Yale.

Federico Clariond asume el puesto de Miembro Independiente en el Consejo de Administración de Befra. Federico se ha desempeñado como CEO de Valores Aldabra, una compañía dedicada a inversiones en servicios financieros, empresas de aluminio, embalajes y bienes de consumo, desde 2011, y como director general de Buro Inmobiliario Nacional, un Vehículo de inversión inmobiliaria con participaciones en los espacios hotelero, industrial, de oficinas y comerciales en todo México desde 2015. Antes de Valores Aldabra y Buro Inmobiliario Nacional, de 2007 a 2011, el Sr. Clariond se desempeñó como Director General de Stabilit México, fabricante de plásticos reforzados con fibra de vidrio con operaciones en México, Estados Unidos y Europa, y de 2004 a 2007, como VP Comercial de IMSA Acero. El Sr. Clariond es Ingeniero Mecánico y tiene un MBA de la Universidad de Stanford. Además, es miembro del consejo de varias empresas. que van desde las industrias de servicios financieros, aluminio, embalaje y bienes de consumo.

Salvador Alva asume el puesto de Miembro Independiente en el Consejo de Administración de Befra. Fue Presidente del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey de 2011 a 2020, Presidente de PepsiCo Latinoamérica de 1983 a 2008 y Vicepresidente de Mercadeo y Planeación de Cervecería Moctezuma de 1972 a 1982. Salvador tiene una Licenciatura en Ingeniería Química de la UNAM y un MBA de la Universidad de las Américas. Salvador es consultor, empresario y miembro de varios directorios y asociaciones civiles

Silvia Dávila asume el puesto de Miembro Independiente en el Consejo de Administración de Befra. Silvia ha sido nombrada miembro independiente del Consejo de Administración de Betterware a partir del 8 de marzo de 2023. Es una líder comprobada con más de 30 años de experiencia trabajando con empresas de consumo líderes en varios roles y posee un profundo conocimiento del mercado latinoamericano. Silvia Dávila actualmente se desempeña como Presidenta de Danone LATAM. Silvia se unió a Danone en 2017 como Presidenta Regional LATAM para productos lácteos, y desde 2020. Previo a Danone, trabajó en Mars (2004-2017), Procter & Gamble (1992-2003) y McDonald's México (1989-1992). Silvia tiene una Licenciatura en Mercadotecnia de UNITEC, donde se graduó con honores, una Maestría en Economía Empresarial del ITESM y estudios de posgrado de Harvard, IMD e INSEAD. Silvia es miembro del Comité Ejecutivo Global y responsable de la operación en México y de todas las categorías en LATAM.

Diego Gaxiola asume el puesto de Miembro Independiente en el Consejo de Administración de Befra. El Sr. Gaxiola se ha desempeñado como Director Principal de Finanzas Global de Grupo Bimbo, la empresa de panificación líder y más grande del mundo, desde 2017, y cuenta con más de 20 años de experiencia en roles similares. Anteriormente, el Sr. Gaxiola fue Director Principal de Finanzas de Alsea, un operador líder de establecimientos de comida rápida, cafeterías y restaurantes informales en

América Latina y España que cuentan con algunas de las marcas líderes del mundo. Antes de Alsea, trabajó para Grupo Desc en finanzas corporativas y en Grupo Televisa. El Sr. Gaxiola tiene una maestría en finanzas de la Universidad Anáhuac y una licenciatura en administración de empresas de la Universidad de Newport y la Universidad Iberoamericana

José Raz ha sido nombrado recientemente secretario de nuestro consejo de administración, sin ser miembro del mismo. Es copresidente del departamento de América Latina de Greenberg Traurig y socio codirector de la oficina de Ciudad de México desde 2015. Es licenciado en Derecho por la Universidad Nacional Autónoma de México y tiene un máster en Derecho por la Facultad de Derecho de la Universidad de Virginia. Como parte de su práctica en materia de gobierno corporativo, el Sr. Raz Guzmán asesora a consejos de administración, comités especiales y equipos directivos sobre sus obligaciones fiduciarias y las mejores prácticas de gobierno corporativo. José es reconocido por publicaciones jurídicas internacionales como uno de los mejores abogados de México en los ámbitos de los mercados de capitales y la banca y las finanzas.

Raúl del Villar ocupa el cargo de Director Financiero del Grupo BeFra desde 2026. El Sr. del Villar es un ejecutivo financiero con amplia experiencia, con más de tres décadas en puestos de alta dirección en empresas multinacionales de consumo. Recientemente, se desempeñó como Vicepresidente y Director Financiero Corporativo en Grupo Axo, donde fue fundamental para el crecimiento de la empresa en diversos países y su cartera de marcas globales. Durante su gestión, lideró emisiones de deuda pública e internacional y fortaleció los estándares de información financiera para cumplir con los requisitos de los mercados internacionales.

Anteriormente, el Sr. del Villar fue Director Financiero y Director Administrativo en Adidas México, donde supervisó la planificación estratégica y las operaciones financieras. Su experiencia también abarca el liderazgo interfuncional, incluyendo el área legal y el gobierno corporativo, lo que le permitió impulsar un crecimiento disciplinado en entornos operativos complejos y dinámicos.

Pilar Sánchez ocupa el cargo de director general de Jafra México, del Grupo BeFra, desde 2024. En su experiencia previa se desempeñó como Directora de Marketing de Mondelez México, y antes de eso, ocupó varios puestos locales, regionales y globales de creciente responsabilidad en PepsiCo durante 17 años, desempeñando funciones funcionales amplias como marketing, innovación, estrategia y I+D. Pilar se ha sumergido en el negocio desde que se unió a la empresa en julio de 2023.

Mauricio Álvarez ocupa el cargo de Director de Sistemas de Información del Grupo BeFra. Anteriormente, en agosto de 2020, ocupó el cargo de director de sistemas de información exclusivamente en Betterware de México. Mauricio se incorporó a BeFra procedente de empresas multinacionales de experiencia del cliente, como Atento, donde fue director de información para Estados Unidos, México y Centroamérica. Antes de Atento, Mauricio cofundó Flip Technologies, un proveedor de SaaS para organizaciones sin fines de lucro y ocupó varios puestos de liderazgo en TI e innovación de creciente responsabilidad en The Coca-Cola Company a nivel mundial. Mauricio es Licenciado en Sistemas Computacionales por la Universidad Iberoamericana en la Ciudad de México.

Leonardo Ayala ocupa el cargo de Director Corporativo de Inteligencia de Negocios del Grupo BeFra. Leonardo ha trabajado durante trece años desarrollando capacidades de análisis de negocio para BeFra. Anteriormente ocupó cargos en Análisis de Negocio y Estrategia Comercial para empresas de telecomunicaciones como Telefónica Movistar (2007-2012) y en el sector financiero (Grupo Profuturo 1996-2006). Leonardo es Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM).

Ana Cecilia Agosto ocupa el cargo de director general de Betterware para la región andina del Grupo BeFra desde 2024. Su carrera abarca los sectores de cosmética, cuidado personal, moda y accesorios y consumo masivo en América Latina. En la transnacional Belcorp asumió cargos estratégicos como Directora Ejecutiva de Marca y Directora Ejecutiva de eCRM. Como consultora de negocios trabajó en proyectos estratégicos con las multinacionales AJE y Aruma del grupo Lindley.

María Fernanda Gil ocupa el cargo de directora de Transformación Digital del Grupo BeFra desde 2025. Con más de 15 años de experiencia en los sectores de bienes de consumo de uso diario (CPG), comercio minorista y SaaS, María ha liderado programas regionales que abarcan el marketing, el comercio electrónico y la integración digital para organizaciones líderes en el sector de consumo y B2B. Su experiencia previa incluye cargos en Coca-Cola FEMSA, Cueros Vélez y TransPerfect. Cuenta con un MBA en Marketing Digital y Comercio Electrónico del Instituto Europeo de Posgrado y una licenciatura en Gestión Internacional de Menlo College.

María Gordo ocupa el cargo de directora comercial de JAFRA Cosmetics International U.S. desde 2024, tras haber desempeñado anteriormente el cargo de directora de marketing. Dirige las estrategias de marketing y ventas de la empresa en Estados Unidos. Cuenta con más de 15 años de experiencia en los sectores de la belleza, el bienestar y la venta directa, habiendo ocupado puestos de alta dirección en empresas internacionales como Yoli, Young Living y Nu Skin Enterprises. Es licenciada en Comunicación Corporativa por la Universidad Europea de Madrid y cuenta con una especialización en Marketing Digital de la Universidad de San Diego.

Facultades del Consejo de Administración

De acuerdo con lo dispuesto en la fracción I (primera) del Artículo 42 (cuarenta y dos) de la Ley del Mercado de Valores, el Consejo de Administración, en el desempeño de sus actividades de vigilancia, se auxiliará de uno o más comités encargados del desarrollo de las actividades siguientes. En el caso de la Emisora, se han delegado al Comité de Auditoría y Prácticas Societarias:

- Emitir opiniones sobre transacciones entre partes relacionadas a la Asamblea General de Accionistas y al Consejo de Administración.
- Desarrollar, recomendar y revisar las directrices y lineamientos de gobierno corporativo del Grupo.
- Recomendar modificaciones a los estatutos del Grupo.
- Analizar y revisar todas las novedades legislativas, reglamentarias y de gobierno corporativo que puedan afectar al funcionamiento del Grupo, y formular recomendaciones al respecto al Consejo de Administración.
- Elaborar y proponer los distintos manuales necesarios para el gobierno corporativo del Grupo o para el cumplimiento de las disposiciones aplicables.
- Definir las políticas de compensación y evaluación del desempeño de los altos ejecutivos del Grupo.
- Utilizar las mejores prácticas retributivas para alinear los intereses de los Accionistas y de los altos directivos del Grupo, pudiendo contratar cualquier experto independiente necesario para el desarrollo de esta función.
- Asegurar el acceso a datos de mercado y mejores prácticas corporativas a través de consultores externos especializados en la materia
- Desarrollar un plan de sucesión de los altos directivos del Grupo.

En materia de Auditoría, el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias tendrá las funciones a que se refiere la Ley del Mercado de Valores en especial lo dispuesto en la fracción II de su Artículo 42 (cuarenta y dos), y demás disposiciones legales aplicables, así como las que determine por la Asamblea General de Accionistas. Asimismo, realizarán todas aquellas funciones de las que deban rendir informe de conformidad con lo previsto en la Ley del Mercado de Valores. En forma enunciativa, pero no limitativa, tendrá las siguientes funciones:

- Determinar la necesidad y viabilidad de las estructuras fiscal y financiera del Grupo.
- Comentar la estructura financiera y fiscal de la expansión internacional del Grupo.
- Comentar los informes financieros, políticas contables, sistemas de control y tecnologías de la información del Grupo.
- Evaluar y recomendar al auditor externo del Grupo.
- Velar por la independencia y eficacia de las auditorías interna y externa del Grupo.
- Evaluar las transacciones entre partes relacionadas del Grupo, así como identificar posibles conflictos de interés derivados de las mismas.
- Analizar la estructura financiera del Grupo, a corto, medio y largo plazo, incluidas las operaciones de financiación y refinanciación.
- Revisar y comentar la gestión de la tesorería del Grupo, el riesgo y la exposición a las fluctuaciones de los tipos de cambio y los instrumentos de cobertura del Grupo, cualquiera que sea su naturaleza o denominación.
- Evaluar los procesos y selección de corredores de seguros, así como las coberturas y primas de las pólizas de seguros del Grupo.

Conflictos de Intereses

Los Miembros del Consejo de Administración la Emisora tienen deberes fiduciarios de conformidad con la Ley del Mercado de Valores y en las disposiciones aplicables de la bolsa de valores en que cotizan las acciones, así:

- Los miembros del Consejo de Administración deberán actuar conforme al deber de lealtad previsto en las leyes mexicanas y en las disposiciones aplicables de la bolsa de valores en que coticen las acciones. Los directores y el secretario, en caso de conflicto de interés, deberán abstenerse de participar en el asunto de que se trate y de estar presentes en la deliberación y votación de dicho asunto, sin que ello afecte el quórum requerido para la instalación del directorio.
- Los miembros del Consejo de Administración deben actuar conforme al deber de diligencia. Para tales efectos, tendrán derecho a solicitar, en cualquier momento y en los términos que estimen convenientes, información a los funcionarios de la sociedad ya las personas morales que ésta controle.
- El incumplimiento de cualquier director a su deber de diligencia le hará responsable solidariamente con los demás directores que hayan incumplido su deber de diligencia o sean responsables, de los daños y perjuicios causados a la sociedad, que se limitarán a los daños directos y perjuicios, pero no punitivos ni consecuenciales, causados a la sociedad y a los supuestos en los que dicho consejero haya actuado doloso, de mala fe, con negligencia grave o ilícitamente

Comités

De forma periódica las estrategias de la Emisora deberán ser revisadas por el Consejo de Administración y por el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, el cual es presidido por un consejero independiente, como se describe más adelante. La LMV obliga a las emisoras públicas a contar con uno o más comités responsables de las funciones de auditoría y prácticas societarias. La Emisora ha ratificado un comité que se encargará de las funciones en materia de auditoría y prácticas societarias, mediante la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de abril de 2025.

Los miembros que integran el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias son designados por el Consejo de Administración, con lo que se da cumplimiento a los preceptos aplicables de la LMV. La LMV exige que los comités de auditoría y prácticas societarias de las emisoras públicas estén integrados por, cuando menos, tres consejeros independientes, excepto cuando se trate de emisoras públicas en las que una misma persona o grupo empresarial sea titular del 50% o más de las acciones en circulación, en cuyo caso establece que la mayoría de los miembros deberán ser independientes.

Salvo por el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, a la fecha del presente reporte anual, la Emisora no cuenta con órganos intermedios de administración.

Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

El Comité se reúne trimestralmente y las principales funciones del comité en materia de auditoría consisten en: (i) supervisar la labor de los auditores externos y analizar sus informes, (ii) analizar y supervisar la preparación de los estados financieros de la Emisora, (iii) presentar al Consejo de Administración un informe con respecto a los controles internos de la Emisora y la idoneidad de los mismos, (iv) supervisar las operaciones con personas relacionadas, (v) solicitar información a los directivos relevantes de la Emisora cuando lo estime necesario, (vi) reportar al Consejo de Administración las irregularidades que detecte, (vii) recibir y analizar las propuestas y observaciones formuladas por los accionistas, consejeros, directivos relevantes o terceros, y adoptar las medidas necesarias al respecto, (viii) convocar asambleas de accionistas, (ix) vigilar las actividades del Director de Administración y Finanzas, y (x) presentar un informe anual de sus actividades al Consejo de Administración.

El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de la Emisora también revisa el cumplimiento y efectividad de sus políticas y manuales de conducta internos.

Dentro de sus principales responsabilidades respecto de la estrategia de la Emisora se encuentran las siguientes:

- Proponer anualmente al Consejo de Administración el conjunto de ejes rectores de los negocios de la Emisora, y en los que se especifique: el alcance empresarial, el ámbito geográfico de actuación, las directrices generales de los negocios y políticas corporativas, las expectativas de resultados y las restricciones relacionadas a fuentes de recursos, y niveles de endeudamiento y riesgo.
- Pre-evaluar la planeación estratégica que la dirección general elabore, en relación con su adhesión a los conductores emitidos por el Consejo de Administración y su grado de consistencia con las directrices establecidas para los negocios y su

administración. En este sentido, deberá especificar los temas que eventualmente deban incluirse en el plan anual de la Emisora.

- Pre-evaluar los planes de acción, de negocios y las propuestas de los presupuestos anuales en relación con su adhesión y consistencia con las directrices estratégicas homologadas.
- Vigilar la ejecución y cumplimiento del plan estratégico, e identificar y señalar, en su caso, los desvíos que exijan ajustes.
- Recomendar la contratación de servicios de consultoría que sirvan de apoyo a la dirección general para la formulación de la estrategia de la Emisora, tanto para el aporte de metodologías, como para el análisis del ambiente interno y de negocios en la definición de directrices.

El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias del Grupo tiene las siguientes especificaciones:

Composición

- El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias del Grupo está integrado por tres miembros designados por el propio Consejo de Administración, de conformidad con lo dispuesto en los estatutos sociales del Grupo y demás disposiciones legales, en el entendido, no obstante, que el Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias deberá ser elegido por la Asamblea General de Accionistas del Grupo.
- Los miembros del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias son independientes según los requisitos de NYSE.
- El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias podrá crear uno o más subcomités, para recibir apoyo en el desempeño de sus funciones. El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias está facultado para designar y remover a los miembros de dichos subcomités y determinar sus facultades.

A continuación, se señalan los nombres de los miembros actuales del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias:

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>
Federico Clariond Domene	Presidente
José de Jesús Valdez Simancas	Miembro
Olga Botero	Miembro

- i. ***Federico Clariond Domene*** se ha desempeñado como Director General (CEO) de Valores Aldabra, desde 2011, y como CEO de Buro Inmobiliario Nacional. Antes de Valores Aldabra y Buro Inmobiliario Nacional, de 2007 a 2011, el Sr. Clariond se desempeñó como CEO de Stabilit México, un fabricante de plásticos reforzados con fibra de vidrio con operaciones en México, Estados Unidos y Europa, y de 2004 a 2007, como Vicepresidente Comercial de IMSA Acero. Además, es miembro de la junta de varias empresas. El Sr. Clariond es ingeniero mecánico y tiene un MBA de la Universidad de Stanford. El Sr. Clariond fue seleccionado para formar parte del Consejo de Administración de Betterware debido a su vasta experiencia comercial en asuntos de inversión privada en México.
- ii. ***José de Jesús Valdez***: El Sr. Valdez se unió a Alpek en 1976, y ha ocupado varios puestos de alta dirección como Director General en Petrocel, Indelpro y Polioles. También fue presidente de la Asociación Nacional de la Industria Química (ANIQ), de la Comisión Energética de la Confederación de Cámaras Industriales de los Estados Unidos Mexicanos (CONCAMIN) y de la Cámara de la Industria de Transformación de Nuevo León (CANAINTRA). El Sr. Valdez es Ingeniero Mecánico y tiene un MBA del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) y una maestría en ingeniería industrial de la Universidad de Stanford. El Sr. Valdez fue seleccionado para formar parte del Consejo de Administración de la Emisora debido a su amplia experiencia en economía de mercado y de negocios en México, Estados Unidos y América Latina.
- iii. ***Olga Botero*** es la fundadora y presidenta de SECCURI, y fundadora y directora ejecutiva de C&S Customers and Strategy. Actualmente, es consejera independiente de ALTIPAL, la mayor empresa de distribución y comercialización de bienes de consumo en Colombia; miembro del Comité de Auditoría de Grupo Coppel, empresa mexicana de comercio

minorista y finanzas; y forma parte del Consejo Asesor del Grupo Montoya, un grupo con empresas en sectores como el automotriz, la música y el inmobiliario. Además, es consejera independiente de Evertec Inc., miembro del Comité de Auditoría y presidenta del Comité de TI.

La Sra. Botero es licenciada y maestra en informática por la Universidad Estatal de Iowa, con especialización en ciberseguridad y cifrado. También posee un diploma en finanzas de la Universidad EAFIT de Colombia y un diploma en comercio electrónico de la Universidad EIA. La Sra. Botero recibió una beca de excelencia en gestión general de la Kellogg School of Business y ha cursado diversos programas de asesoramiento en Stanford, HBS, IESE y Kellogg.

Olga fue miembro del Comité de Auditoría y Prácticas Corporativas durante 2025 y mediante la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 20 de febrero de 2026, se aprueba la remoción de su cargo.

Consejeros de la empresa [Sinopsis]

Independientes [Miembro]

Valdez Simancas José de Jesús			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI	SI	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2015-03-10			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Miembro Independiente	No Aplica	3.1
Información adicional			

Werner Wainfeld Martín Máximo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-03-10			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Miembro Independiente	No Aplica	0.7
Información adicional			

Clariond Domene Federico			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI	SI	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2019-02-28			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)

Indefinido	Miembro Independiente	No Aplica	1.9
Información adicional			

Gómez Alva Salvador			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2023-04-14			
Período por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
Indefinido		Miembro Independiente	No Aplica
Información adicional			

Dávila Kreimerman Silvia Lucia			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2023-04-14			
Período por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
Indefinido		Miembro Independiente	No Aplica
Información adicional			

Gaxiola Cuevas Diego			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2024-05-13			
Período por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
Indefinido		Miembro Independiente	No Aplica
Información adicional			

Patrimoniales [Miembro]

Campos Orozco Luis Germán			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2015-03-12			
Período por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
Indefinido		Presidente Ejecutivo del Consejo Información adicional	24
			54.2
Información adicional			

Relacionados [Miembro]

Campos Chevallier Andrés			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2024-05-13			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Miembro del Consejo	14	0.6
Información adicional			

Campos Chevallier Santiago			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2024-05-13			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Miembro del Consejo	8	0.1
Información adicional			

Directivos relevantes [Miembro]

Del Villar Zanella Raúl Luis			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2026-04-06			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director Corporativo de Finanzas	0	
Información adicional			

Álvarez Morphy Mauricio			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2023-03-14			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director Corporativo de Tecnologías de la Información	5	

Información adicional

Ayala Latapí Leonardo de Jesús			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2022-09-01			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director Corporativo de Inteligencia de Negocios	13	
Información adicional			

Sánchez Valdovinos Pilar			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2024-01-01			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director General de Jafrá México	3	
Información adicional			

Augusto Ana Cecilia			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2025-04-23			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director General de Betterware Andina	2	
Información adicional			

Gil Tamayo María Fernanda			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2025-09-08			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Responsable de Transformación Digital	0	
Información adicional			

Gordoa González María D			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	

NO	NO	NO
Designación [Sinopsis]		
Fecha de designación	Tipo de asamblea	
2024-02-27		
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
Indefinido	Directora comercial de JAFRA EE. UU.	0
Participación accionaria (en %)		
Información adicional		

Campos Chevallier Andrés		
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre	Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO	NO	NO
Designación [Sinopsis]		
Fecha de designación	Tipo de asamblea	
2024-01-04		
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
Indefinido	Director General Corporativo Befra	14
Participación accionaria (en %)		
Información adicional		

Campos Chevallier Santiago		
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre	Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO	NO	NO
Designación [Sinopsis]		
Fecha de designación	Tipo de asamblea	
2024-01-04		
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
Indefinido	Director General de Betterware	8
Participación accionaria (en %)		
Información adicional		

Porcentaje total de hombres como directivos relevantes: 56

Porcentaje total de mujeres como directivos relevantes: 44

Porcentaje total de hombres como consejeros: 88

Porcentaje total de mujeres como consejeros: 11

Cuenta con programa o política de inclusión laboral: No

Descripción de la política o programa de inclusión laboral

La Emisora sigue los principios de inclusión laboral, contratando colaboradores sin importar origen étnico, género, enfermedad, orientación sexual, dependiendo de sus capacidades y habilidades. En cuanto a estadísticas de género, el +61.7% de la fuerza laboral de la Emisora son mujeres.

Accionistas de la empresa [Sinopsis]

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

Campalier S.A. de C.V.	
Participación accionaria (en %)	54.2
Información adicional	
Campalier directamente y a través de Banco Invex S.A. Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero	

Accionistas que ejerzan influencia significativa [Miembro]

Campalier S.A. de C.V.	
Participación accionaria (en %)	54.2
Información adicional	
Campalier directamente y a través de Banco Invex S.A. Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero	

Accionistas que ejerzan control o poder de mando[Miembro]

Campalier S.A. de C.V.	
Participación accionaria (en %)	54.2
Información adicional	
Campalier directamente y a través de Banco Invex S.A. Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero	

Estatutos sociales y otros convenios:

General:

Betterware es una sociedad constituida al amparo de la Ley General de Sociedades Mercantiles el 20 de junio de 1995, como sociedad anónima de capital variable o “Betterware de México, S.A. de C.V.” (Sociedad Anónima de Capital Variable) con expediente inicial de registro número 195,312 en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio. El 30 de junio de 2020 nos convertimos en Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable con número de expediente 15416*1 en el Registro Público de la Propiedad y de Comercio, y finalmente, el 2 de agosto de 2021, Betterware adoptó la modalidad de Sociedad Anónima Promotora de Inversión de Capital Variable como requisito de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores para la emisión de bonos. Betterware una sociedad mexicana, los derechos de los tenedores de las acciones de Betterware se registrarán directamente por las leyes mexicanas y el Estatuto Modificado y Reformulado.

Duración: La duración de la Emisora es indefinida.

Objeto: La Emisora tendrá por objeto:

Constituir, organizar y administrar toda clase de sociedades civiles, mercantiles o de cualquier otra naturaleza, adquirir acciones, derechos, intereses, participaciones, cuotas o partes sociales en otras sociedades civiles, mercantiles, o de cualquier otra naturaleza, asociaciones, fideicomisos o conversiones, cual sea su objeto social, ya sea como accionista o socio fundador, o mediante la adquisición de acciones o participaciones en sociedades civiles o mercantiles, o de cualquier otra naturaleza, asociaciones, fideicomisos o conversiones previamente constituidas y disponer o transferir dichas acciones o participaciones, así como promover y administrar todo tipo de sociedades, entidades, fideicomisos o conversiones.

La compraventa, negociación, comercialización y promoción directa o indirecta a través de terceros, de toda clase de productos, incluyendo productos, soluciones y accesorios para el hogar y de uso personal, limpieza y el cuidado personal.

Asambleas de Accionistas

Las Asambleas de accionistas se realizarán en el domicilio de la Emisora o, en el caso de resolución unánime, en el lugar de reunión de los accionistas.

Convocatoria

Las convocatorias a Asambleas de Accionistas deberán ser publicadas en el sistema electrónico que establezca la Secretaría de Economía, y adicionalmente en los sistemas de la bolsa de valores en que coticen los valores representativos del capital social de la Sociedad, en un plazo no menor a 15 días naturales antes de la fecha de la Junta. La primera convocatoria para las asambleas generales extraordinarias deberá publicarse en el sistema electrónico que establezca la Secretaría de Economía, y adicionalmente en los sistemas de la bolsa de valores en que coticen los valores representativos del capital social de la Sociedad, no menos de 15 días calendario días antes de la fecha de dicha Junta y no menos de 5 días naturales antes de la segunda y ulteriores convocatorias.

Derechos de voto de los accionistas

- Cualquier persona autorizada para votar puede estar representada en una reunión por un apoderado que puede hablar y votar en nombre del miembro.
- Dependiendo del asunto que requiera la aprobación de los accionistas, los estatutos y las leyes mexicanas establecen un quórum fijo.

Quórum asambleas

La asamblea anual ordinaria de accionistas debe tener un quórum de por lo menos el 50% más 1 de las acciones en circulación con derecho a voto de la Compañía debe ser representados, y sus resoluciones serán válidas cuando se adopten por mayoría de votos de las acciones presentes con derecho a voto. En caso de segunda o ulterior convocatoria, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas podrá celebrarse válidamente cualquiera que sea el número de acciones representadas, y sus resoluciones serán válidas cuando se adopten por mayoría de votos de las acciones representadas en la asamblea.

Las asambleas extraordinarias de accionistas deberán tener un quórum de por lo menos el 75% de las acciones en circulación con derecho a voto de la Emisora, y sus resoluciones serán válidas cuando se adopten con el voto favorable de las acciones que representen al menos el 50% de las acciones en circulación con derecho a voto. acciones de la Emisora. En caso de segunda o ulterior convocatoria, las Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas podrán celebrarse válidamente si está representada el 50% de las acciones en circulación con derecho a voto de la Sociedad, y sus resoluciones serán válidas si se adoptan con el voto favorable de acciones que representen por lo menos 50% de las acciones en circulación con derecho a voto de la Compañía.

No obstante lo dispuesto en el párrafo anterior, para reformar los estatutos sociales de la Sociedad se requerirá el voto favorable de las acciones con o sin derecho a voto que representen (i) el 75% del capital social en circulación y (ii) el 95% del capital social acciones de la Sociedad para resolver y solicitar a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores la cancelación de la inscripción de

las acciones de la Sociedad en el Registro Nacional de Valores, en los términos previstos en la Ley del Mercado de Valores y demás disposiciones aplicables.

- Para las asambleas especiales se aplicarán las reglas previstas para las asambleas generales extraordinarias considerando únicamente las acciones de la serie o clase aplicable.

La Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas se llevará a cabo por lo menos una vez al año dentro de los cuatro (4) meses siguientes al cierre de cada ejercicio y deberá:

- aprobar los informes anuales del Director General y del Consejo de Administración; el nombramiento de los miembros del Consejo de Administración y de los escrutadores; y en su caso, los honorarios de los miembros de la junta o de los examinadores estatutarios.
- discutir y aprobar sobre la reelección, revocación y/o designación, en su caso, de un tercio de los miembros propietarios y respectivos suplentes del directorio que la asamblea general ordinaria anual acuerde reelegir, revocar y/o nombrar;
- evaluar la independencia de los directores independientes;
- nombrar a los presidentes de los comités de prácticas societarias y de auditoría;
- decidir sobre el destino de los beneficios de la empresa, si los hubiere;
- en su caso, determinar el monto máximo de recursos que podrá destinar a la adquisición de sus propias acciones;
- Aprobar la celebración de operaciones, simultánea o posteriormente, por la sociedad o las personas morales que ésta controle, dentro de un mismo ejercicio fiscal, que puedan ser consideradas como una y la misma operación que la sociedad cuando representen el 20% o más de los activos consolidados de la sociedad. empresa, con base en cifras correspondientes al cierre del trimestre inmediato anterior, independientemente de la forma en que se apliquen. Los accionistas titulares de acciones con derecho a voto limitado o restringido podrán votar en dichas asambleas; y
- cualquier otro asunto que deba ser convocado por la junta general ordinaria de conformidad con la ley aplicable o que no esté específicamente reservado para una junta extraordinaria.

Una asamblea extraordinaria de accionistas aprobará:

- extensión del término de la Emisora;
- disolución anticipada de la Emisora;
- cualquier aumento o disminución del capital social de la Emisora;
- cualquier modificación en el objeto social de la Emisora;
- cualquier cambio en la nacionalidad de la Emisora;
- el cambio de la Entidad en cualquier otro tipo de entidad o compañía;
- cualquier fusión;
- emisión de acciones distintas de las ordinarias y bonos;
- rescate de acciones; y
- cualquier modificación de los estatutos sociales.

Directores

- El Consejo de Administración tendrá un mínimo de 9 y un máximo de 21 miembros.
- Todo accionista, o grupo de accionistas, que posea el 10% o más del capital social de la Sociedad tiene derecho a nombrar un miembro del Consejo de Administración.
- Los miembros del directorio ejercerán su cargo por un año o hasta que los accionistas que los hayan designado revoquen tal nombramiento. Los directores podrán ser reelegidos cuantas veces se estime conveniente y continuarán en sus funciones hasta que sean designados y tomen posesión sus sucesores.

Deberes fiduciarios

Los miembros del directorio tienen deberes fiduciarios de conformidad con la Ley del Mercado de Valores y en las disposiciones aplicables de la bolsa de valores en que cotizan las acciones, así:

- Los miembros del Consejo de Administración deberán actuar de conformidad con el deber de lealtad previsto en las leyes mexicanas y en las disposiciones aplicables de la bolsa de valores en que coticen las acciones. Los directores y el secretario, en caso de conflicto de interés, deberán abstenerse de participar en el asunto de que se trate y de estar presentes en la deliberación y votación de dicho asunto, sin que ello afecte el quórum requerido para la instalación del directorio.
- Los miembros del Consejo de Administración deben actuar conforme al deber de diligencia. Para tales efectos, tendrán derecho a solicitar, en cualquier momento y en los términos que estimen convenientes, información a los funcionarios de la sociedad y a las personas morales que ésta controle.
- El incumplimiento de cualquier director a su deber de diligencia le hará responsable solidariamente con los demás directores que hayan incumplido su deber de diligencia o sean responsables, de los daños y perjuicios causados a la sociedad, que se limitarán a los daños directos y pérdidas, pero no punitivas o consecuenciales, causadas a la sociedad y a los eventos en los que dicho administrador actuó de manera dolosa, de mala fe, con negligencia grave o ilícitamente.

Acciones Derivadas de los Accionistas

- La responsabilidad que resulte del incumplimiento del deber de diligencia o del deber de lealtad será exclusivamente a favor de la sociedad o de la persona jurídica que ésta controle o sobre la que tenga una influencia significativa y podrá ser ejercida por la sociedad o por los accionistas que, individual o conjuntamente, sean titulares de acciones ordinarias o de voto limitado, restringido o sin derecho a voto, que representen el 5% o más del capital social de conformidad con lo dispuesto en el artículo 38 de la Ley del Mercado de Valores.
- Los miembros del directorio no incurrirán en responsabilidad por los daños y perjuicios que causen a la sociedad o a las personas jurídicas que ésta controle, cuando el director actúe de buena fe.

Indemnización de Directores y Funcionarios.

- La sociedad indemnizará y mantendrá indemnes a los miembros y al Secretario del Consejo de Administración, a cualquiera de los miembros de los comités de la sociedad y a los directivos relevantes de la sociedad, en relación con cualquier responsabilidad derivada del ejercicio de sus funciones, incluyendo cualquier indemnización por cualquier daño o perjuicio, los montos necesarios para llegar a cualquier acuerdo, y los honorarios y gastos incurridos por dichas personas en relación con lo anterior. Dicha indemnización no procederá si alguna de dichas personas incurrió o cometió actos dolosos, actos u omisiones ilícitas, o actuó de mala fe.

Inspección de Libros y Registros

- Los miembros del público en general, mediante el pago de una tarifa nominal, pueden obtener copias de los registros públicos de la empresa disponibles en el Registro Público de Comercio, que incluirán un extracto de la escritura de constitución de la empresa con el capital social inicial y cualquier aumento en su parte fija, los accionistas iniciales y los miembros del Consejo, así como cualquier disposición de fusión, disolución o liquidación.
- Cualquier persona que esté inscrita como accionista en el libro de registro de accionistas de la sociedad puede inspeccionar, previa notificación por escrito a la sociedad, cualquiera de los libros o registros de la sociedad.

Protecciones anti-adquisición

El Consejo de Administración debe aprobar, con la presencia de al menos el 66% de sus miembros en una reunión debidamente convocada y con el voto favorable de al menos el 66% de sus miembros, cualquier cambio en el Control de la Emisora o la transferencia del 20% o más de las acciones de la Emisora. Dicho cambio de Control o transferencia deberá ser notificado a la Emisora y a los accionistas de la Emisora.

El Consejo de Administración deberá aprobar la transferencia dentro de los 90 días naturales siguientes a contar con toda la documentación que la Junta considere necesaria para su consideración y aprobación.

En caso de que el Consejo de Administración autorice la transacción, además de la aprobación del Consejo, antes del cierre de la transacción, la persona que solicite la aprobación del Consejo deberá realizar una oferta pública de adquisición por el 100% del capital social en circulación de la Compañía, a un precio pagadero en efectivo no inferior al mayor de los siguientes:

- el valor en libros por acción, de acuerdo con los últimos estados financieros trimestrales aprobados por la Consejo de Administración y presentados a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores o a la bolsa de valores correspondiente; o
- el precio de cierre por acción más alto con respecto a transacciones en la bolsa de valores donde se colocan las acciones, publicado en cualquiera de los 365 días anteriores a la fecha de presentación de la solicitud o de la autorización otorgada por el Directorio; o
- el precio más alto pagado con respecto a la compra de cualquier acción, durante los 365 días inmediatamente anteriores al envío de la solicitud o la autorización otorgada por la Consejo de Administración.

En cada uno de estos casos (incisos (i) a (iii) anteriores), se pagará una prima igual o superior al 15% sobre el precio por acción a pagar en relación con la operación solicitada, en el entendido de que el Consejo de Administración podrá modificar, al alza o a la baja, el monto de dicha prima, tomando en cuenta la opinión de un banco de inversión de renombre.

La oferta pública de adquisición deberá formalizarse dentro de los 90 días siguientes a la fecha de la autorización del Consejo de Administración, en el entendido de que dicho plazo podrá prorrogarse por un período adicional de 60 días si las autorizaciones gubernativas correspondientes continúan pendientes a la fecha del vencimiento del plazo inicial a que se refiere el párrafo anterior.

En caso de que el Consejo de Administración reciba en o antes del cierre, una oferta de un tercero, solicitando realizar la adquisición de por lo menos el mismo número de acciones, en mejores condiciones para los accionistas o tenedores de acciones de la Emisora, el Consejo de Administración tendrá capacidad para considerar y, en su caso, autorizar dicha segunda solicitud, revocando la autorización concedida anteriormente.

Si la transacción no es (i) una adquisición representativa del 20% del capital social de la Emisora, o (ii) un cambio de control, deberá ser inscrita en el Libro de Registro de Acciones de la Emisora una vez autorizada por el Consejo de Administración.

En caso de que el Consejo de Administración rechace la operación, el Secretario del Consejo deberá citar, dentro de los 10 días naturales siguientes a dicho rechazo (o dentro de los 20 días naturales anteriores a la finalización del plazo para que la Consejo de Administración decida sobre dicha solicitud), a una Asamblea General Ordinaria de Accionistas en la cual los accionistas podrán, por mayoría simple de los votos de las acciones en circulación, ratificar la decisión del Directorio o revocar tal decisión. En tal caso, la resolución de los accionistas se considerará definitiva y sustituirá cualquier rechazo previo por parte de la Consejo de Administración.

“Control” significa con respecto a cualquier persona, a través de una persona o grupo de personas, (i) el poder de imponer, directa o indirectamente, por cualquier medio, resoluciones o decisiones, o de vetar o impedir que se tomen tales resoluciones o decisiones, en cualquier sentido, en las Asambleas Generales de Accionistas, o para nombrar o remover a la mayoría de los directores, administradores, gerentes o sus equivalentes de dicha persona; (ii) mantener la titularidad de cualquier clase de acciones o derechos relacionados con las mismas que permitan, directa o indirectamente, el ejercicio del derecho a voto respecto de más del 50% de las acciones, de cualquier naturaleza, con derecho a voto de dicha persona, y /o (iii) la facultad de dirigir, determinar, influir, vetar o impedir, directa o indirectamente, las políticas y/o decisiones del Consejo de Administración o de la gestión, estrategia, actividades, operaciones o políticas principales de dicha persona, ya sea a través de la propiedad de acciones, por contrato o acuerdo, escrito u oral, o por cualquier otro medio, independientemente de que dicho control sea aparente o implícito.

Información adicional Administradores y accionistas

Para información sobre miembros del Consejo de Administración, directores y accionistas consulte dentro de este reporte anual el primer apartado de “Información adicional administradores y accionistas”.

[429000-N] Mercado de capitales

Estructura accionaria:

No aplica.

Comportamiento de la acción en el mercado de valores:

No aplica.

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

La Emisora no cuenta con un formador de mercado al no tener acciones en el mercado mexicano.

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

La Emisora no cuenta con un formador de mercado al no tener acciones en el mercado mexicano.

Inicio de vigencia, prórroga o renovación del contrato con el formador de mercado, duración del mismo y, en su caso, la terminación o rescisión de las contrataciones correspondientes

La Emisora no cuenta con un formador de mercado al no tener acciones en el mercado mexicano.

Descripción de los servicios que prestó el formador de mercado; así como los términos y condiciones generales de contratación, en el caso de los contratos vigentes

La Emisora no cuenta con un formador de mercado al no tener acciones en el mercado mexicano.

Descripción general del impacto de la actuación del formador de mercado en los niveles de operación y en los precios de los valores de la emisora con los que opere dicho intermediario

La Emisora no cuenta con un formador de mercado al no tener acciones en el mercado mexicano.

[432000-N] Anexos

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



Denominación social y nombre comercial o, en su caso, nombre de la persona física, así como una descripción del negocio en el que participe

No aplica.

Cualquier otra información que se considere relevante para evaluar el riesgo de crédito de que se trate del aval o garante

No aplica.

En caso de garantes especificar las diferencias relevantes con la IFRS

No aplica.

Nombre y cargo de personas responsables (PDF)

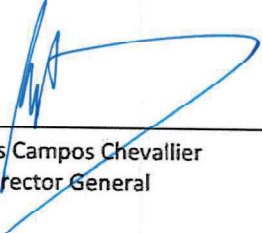
COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
DIRECCIÓN GENERAL DE SUPERVISION DE MERCADOS
Av. Insurgentes Sur No. 1971 Torre Norte
Colonia San José Insurgentes
Ciudad de México.

30 de abril del 2026


Asunto: Cumplimiento del Art.33 fracción II de las Disposiciones de
Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y Otros
Participantes del Mercado de Valores.

Los suscritos manifiestos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a Betterware de México, S.A.P.I. de C.V. contenida en el reporte anual correspondiente al ejercicio 2025, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.


ATENTAMENTE
BETTERWARE DE MEXICO S.A.P.I. DE C.V.



Andrés Campos Chevallier
Director General



Raúl Luis Del Villar Zanella
Director Corporativo de Finanzas



Karla Wéber Chávez Mireles
Director Legal y Jurídico Corporativo

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados que contiene el presente reporte anual de Betterware de México, S. A. P. I. de C. V., por los ejercicios al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, fueron dictaminados con fechas al 30 de abril de 2026, 29 de abril de 2025 y 30 de abril de 2024, respectivamente, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifestamos que hemos leído el presente reporte anual y basados en nuestra lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información financiera que se incluye y cuya fuente proviene de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información financiera que haya sido omitida o falseada en este reporte anual, o que el mismo contenga información financiera que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, los suscritos no fuimos contratados, y no realizamos procedimientos adicionales con el objeto de expresar nuestra opinión respecto de la otra información contenida en el presente reporte anual que no provenga de los estados financieros por nosotros dictaminados.

PricewaterhouseCoopers, S.C.



Fabián Mateos Aranda.

C.P.C. Fabián Mateos Aranda
Socio de auditoría



C.P.C. Guillermo Robles Haro
Representante Legal

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

Betterware de México, S.A.P.I. de C.V.
(subsidiaria de Campalier, S.A. de C.V.) y
subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas e Informe de los auditores independientes con fecha del 30 de abril de 2026

Betterware de México, S.A.P.I. de C.V., y subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas e Informe de los auditores independientes

Índice	Página
Informe de los auditores independientes	1
Estados consolidados de situación financiera	6
Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales	8
Estados consolidados de cambios en capital contable	10
Estados consolidados de flujos de efectivo	11
Notas a los estados financieros consolidados	13



Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionista de
Betterware de México, S.A.P.I. de C.V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Betterware de México, S.A.P.I. de C.V. y subsidiarias (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2025 y los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio que terminó en esa fecha, así como las notas a los estados financieros consolidados, que comprenden la información material de las políticas contables y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2025 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) emitidas por el International Accounting Standards Board.

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 de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados" de este informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos éticos del "Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C." ("Código del IMCP") que son relevantes para auditorías de estados financieros de Empresas de Interés Público (EIP) en México y con el "Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluyendo Normas Internacionales de Independencia)" emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores ("Código del IESBA"), en lo que respecta a las auditorías de estados financieros de EIP. También hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con los requerimientos éticos del Código del IMCP y el Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

Cuestiones Clave de la Auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido consideradas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre éstos, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Cuestión clave de la auditoría	Cómo nuestra auditoría abordó la cuestión
<p>Evaluación de deterioro de activos intangibles de vida indefinida y crédito mercantil – Grupo de Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) JAFRA México</p> <p>Como se menciona en las Notas 11 y 12 a los estados financieros consolidados, la Compañía realiza anualmente pruebas de deterioro al crédito mercantil y a sus activos intangibles de vida indefinida.</p> <p>Nos hemos enfocado en este rubro en nuestra auditoría, debido principalmente a la importancia del valor en libros del crédito mercantil asignado al grupo de UGE JAFRA México que asciende a \$1,250 millones y los activos intangibles de vida indefinida representados por la marca del grupo de UGE mencionada que ascienden a \$849 millones, y debido a que las pruebas de deterioro involucran la aplicación de juicios significativos por parte de la administración, al determinar el valor de recuperación, el cual se basa en proyecciones financieras de flujos de efectivo futuros.</p> <p>En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en: 1) la metodología utilizada para estimar el valor recuperable; 2) los siguientes supuestos claves utilizados por la Administración: la tasa de crecimiento promedio de ventas y la tasa de descuento utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros.</p>	<p>Como parte de nuestra auditoría realizamos los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Comparamos los resultados reales del año actual con el presupuesto respectivo, para identificar si algún supuesto incluido en las proyecciones de flujos de efectivo pudiera considerarse muy optimista. - Cotejamos los datos utilizados en el modelo con los registros contables y otras fuentes. <p>Con el apoyo de nuestros expertos en valuación evaluamos el proceso de la administración para determinar el valor razonable del grupo de UGE JAFRA México, particularmente comparamos:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. La metodología utilizada para estimar el valor recuperable con la comúnmente utilizada en el mercado para este tipo de activos. 2. La tasa de crecimiento promedio de ventas con los resultados históricos del grupo de UGE y con fuentes independientes de mercado de entidades comparables de la industria a la que pertenece. 3. La tasa de descuento utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros con tasas de mercado estimadas para la industria en la que opera el grupo de UGE. <p>Adicionalmente, evaluamos la consistencia de las revelaciones incluidas en las notas sobre los estados financieros con la información proporcionada por la Administración.</p>



Otra Información

La Administración de la Compañía es responsable de la otra información, que comprende el Reporte Anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) pero no incluye los estados financieros consolidados ni este informe de los auditores independientes.

Esta otra información no está cubierta por esta opinión sobre los estados financieros consolidados y no expresamos ninguna opinión u otra forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

Sin embargo, en relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados de la Compañía, nuestra responsabilidad es leer esta otra información y evaluar si dicha información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento adquirido a través de nuestra auditoría, o aparenta contener un error material por otras circunstancias y emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV. Si, basados en este trabajo que realizamos sobre la otra información, concluimos que existe un error material en dicha información, debemos reportarlo. No tenemos conocimiento de aspectos a reportar en este sentido.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía en relación con los Estados Financieros Consolidados

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha; revelando, en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material, cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán 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. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.
- Obtenemos un entendimiento 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 efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relativas presentadas por la Administración.
- Concluimos si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha para preparar los estados financieros consolidados, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material con base en hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía 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 consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones relativas incluidas en las notas, y si los estados financieros consolidados presentan razonablemente las transacciones y hechos subyacentes.
- Planeamos y realizamos la auditoría del grupo para obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o unidades de negocio dentro del grupo como base para formar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo de auditoría realizado para los fines de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la Compañía, 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 de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También, proporcionamos a los encargados del gobierno de la Compañía una declaración manifestando que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables sobre independencia y les comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones que razonablemente pudieran influir en nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas aplicadas.



Entre las cuestiones comunicadas a los encargados del gobierno de la Compañía, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelarlas públicamente o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

El nombre del socio a cargo de la auditoría se informa a continuación.

PricewaterhouseCoopers, S.C.


C.P.C. Fabián Mateos Aranda
Socio de Auditoría

Ciudad de México, 30 de abril de 2026

Betterware de México, S.A.P.I. de C.V., y subsidiarias
Estados consolidados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023
(En miles de pesos mexicanos)

Activos	Nota	2025	2024	2023
Activos circulantes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 328,344	\$ 296,558	\$ 549,730
Cuentas por cobrar, neto	6	1,181,447	1,133,093	1,072,455
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	23	-	250	104
Cuenta por cobrar por venta de inmuebles	6	78,862	121,082	-
Inventarios	7	1,997,197	2,505,093	2,030,533
Pagos anticipados	8	91,678	87,682	77,468
Instrumentos financieros derivados	18	-	108,846	-
Impuestos a la utilidad por recuperar	16	120,557	98,265	29,462
Otros activos	9	105,770	147,329	230,688
Activos circulantes excluyendo activos clasificados como mantenidos para la venta		<u>3,903,855</u>	<u>4,498,198</u>	<u>3,990,440</u>
Activos clasificados como mantenidos para la venta	10	40,000	40,000	-
Total de activos circulantes		<u>3,943,855</u>	<u>4,538,198</u>	<u>3,990,440</u>
Activos no circulantes:				
Cuenta por cobrar por venta de inmuebles	6	24,689	90,540	-
Propiedad, planta y equipo, neto	10	1,716,951	1,801,475	2,910,353
Activos por derecho de uso, neto	13	336,588	314,023	361,561
Impuestos a la utilidad diferidos	16	452,979	525,086	527,929
Activos intangibles, neto	12	1,503,887	1,570,223	1,649,953
Crédito mercantil	11	1,599,718	1,599,718	1,599,718
Otros activos	9	14,241	14,504	53,757
Total de activos no circulantes		<u>5,649,053</u>	<u>5,915,569</u>	<u>7,103,271</u>
Total de activos		<u>\$ 9,592,908</u>	<u>\$ 10,453,767</u>	<u>\$ 11,093,711</u>

(Continúa)

Betterware de México, S.A.P.I. de C.V., y subsidiarias
Estados consolidados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023
(En miles de pesos mexicanos)

Pasivos y capital contable	Nota	2025	2024	2023
Pasivos circulantes:				
Deuda y préstamos a corto plazo	15	\$ 1,024,467	\$ 1,156,084	\$ 508,731
Cuentas por pagar a proveedores	14	1,793,744	2,156,715	1,790,026
Cuentas por pagar a partes relacionadas	23	-	1,237	-
Gastos acumulados	14	343,290	380,835	306,997
Provisiones y otros	17	722,237	748,918	804,748
Impuesto al valor agregado por pagar		93,917	71,192	117,864
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar		146,528	139,255	132,855
Pasivo por arrendamiento	13	134,730	110,252	122,997
Instrumentos financieros derivados	18	26,238	-	47,920
Total de pasivos circulantes		\$ 4,285,151	\$ 4,764,488	\$ 3,832,138
Pasivos no circulantes:				
Beneficios a los empleados	19	147,991	128,312	127,150
Impuestos a la utilidad diferidos	16	495,118	495,117	783,169
Pasivo por arrendamiento	13	221,975	234,343	265,724
Deuda y préstamos a largo plazo	15	3,083,187	3,668,859	4,622,691
Total de pasivos no circulantes		3,948,271	4,526,631	5,798,734
Total de pasivos		8,233,422	9,291,119	9,630,872
Capital contable				
	21			
Capital social		321,312	321,312	321,312
Prima por emisión de acciones		(25,264)	(25,264)	(16,370)
Utilidades retenidas		1,102,255	892,398	1,178,724
Otros resultados integrales		(36,990)	(24,076)	(19,194)
Total capital atribuible a la participación controladora		1,361,313	1,164,370	1,464,472
Participación no controladora		(1,827)	(1,722)	(1,633)
Total del capital contable		1,359,486	1,162,648	1,462,839
Total de pasivos y capital contable		\$ 9,592,908	\$ 10,453,767	\$ 11,093,711

Ver las notas adjuntas de los estados financieros consolidados.

(Concluido)

Betterware de México, S.A.P.I. de C.V., y subsidiarias

Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales

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

(En miles de pesos mexicanos, excepto importes de utilidad por acción)

	Nota	2025	2024	2023
Ingresos	24	\$ 14,243,015	\$ 14,100,758	\$ 13,009,507
Costo de ventas	7	<u>4,762,760</u>	<u>4,520,223</u>	<u>4,260,842</u>
Utilidad bruta		<u>9,480,255</u>	<u>9,580,535</u>	<u>8,748,665</u>
Gastos de administración	24	2,446,350	2,702,876	2,367,280
Gastos de ventas	24	4,079,141	3,997,917	3,460,367
Gastos de distribución	24	697,251	663,812	582,237
		<u>7,222,742</u>	<u>7,364,605</u>	<u>6,409,884</u>
Otros gastos	1b	<u>-</u>	<u>529,722</u>	<u>-</u>
Utilidad de operación		<u>2,257,513</u>	<u>1,686,208</u>	<u>2,338,781</u>
Ingreso (costo) financiero:				
Gastos por intereses	15	(541,045)	(639,705)	(827,812)
Ingresos por intereses		34,090	22,818	45,056
Ganancia (pérdida) en valuación de instrumentos financieros derivados	18	(108,846)	156,766	(32,591)
Ganancia por fluctuación cambiaria		226,451	330,249	267,363
Pérdida por fluctuación cambiaria		(146,378)	(375,554)	(374,210)
		<u>(535,728)</u>	<u>(505,426)</u>	<u>(922,194)</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		1,721,785	1,180,782	1,416,587
Impuestos a la utilidad				
Causado	16	587,114	752,566	645,521
Diferido	16	73,867	(283,306)	(265,498)
		<u>660,981</u>	<u>469,260</u>	<u>380,023</u>
Utilidad neta		<u>1,060,804</u>	<u>711,522</u>	<u>1,036,564</u>
Total utilidad neta atribuible a:				
Participación controladora		\$ 1,060,753	\$ 711,728	\$ 1,039,287
Participación no controladora		51	(206)	(2,723)
		<u>\$ 1,060,804</u>	<u>\$ 711,522</u>	<u>\$ 1,036,564</u>
<i>Partidas que podrían ser reclasificadas a la utilidad neta:</i>				
Efecto por conversión de moneda extranjera		26,936	(16,711)	(4,349)
Efectos de instrumentos de cobertura reconocido en ORI neto de impuesto		(83,765)	-	-
<i>Partidas que no serán reclasificadas a la utilidad neta:</i>				
Remediación de las obligaciones por beneficios definidos, neto de impuestos	19	<u>(12,212)</u>	<u>11,829</u>	<u>(22,360)</u>
Utilidad integral		<u>\$ 991,763</u>	<u>\$ 706,640</u>	<u>\$ 1,009,855</u>

(Continúa)

Betterware de México, S.A.P.I. de C.V., y subsidiarias
Estados consolidados de resultados y otros resultados
integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023
(En miles de pesos mexicanos, excepto importes de utilidad por acción)

	Nota	2025	2024	2023
Total utilidad integral atribuible a:				
Participación controladora		\$ 991,712	\$ 706,846	\$ 1,012,578
Participación no controladora		51	(206)	(2,723)
		<u>\$ 991,763</u>	<u>\$ 706,640</u>	<u>\$ 1,009,855</u>
Utilidad básica por acción (<i>pesos</i>)	22	<u>\$ 28.48</u>	<u>\$ 19.11</u>	<u>\$ 27.90</u>
Utilidad diluida por acción (<i>pesos</i>)	22	<u>\$ 28.48</u>	<u>\$ 19.11</u>	<u>\$ 27.89</u>

Ver las notas adjuntas de los estados financieros consolidados.

(Concluido)

Betterware de México, S.A.P.I. de C.V., y subsidiarias

Estados consolidados de cambios en el capital contable

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

(En miles de pesos mexicanos)

	Nota	Capital social	Prima por emisión de acciones	Utilidades retenidas	Reserva de Cobertura	Otros resultados integrales	Participación no controladora	Total del capital contable
Saldos al 1 de enero de 2023		\$ 321,312	\$ (12,671)	\$ 779,941	\$ -	\$ 7,515	\$ 1,183	\$ 1,097,280
Otros movimientos de capital social		-	(3,699)	8,231	-	-	-	4,532
Movimientos en la participación no controladora		-	-	-	-	-	(93)	(93)
Dividendos pagados	21	-	-	(648,735)	-	-	-	(648,735)
Resultado integral del año		-	-	1,039,287	-	(26,709)	(2,723)	1,009,855
Saldos al 31 de diciembre de 2023		321,312	(16,370)	1,178,724	-	(19,194)	(1,633)	1,462,839
Otros movimientos de capital social		-	(8,894)	-	-	-	-	(8,894)
Movimientos en la participación no controladora		-	-	-	-	-	117	117
Dividendos pagados	21	-	-	(998,054)	-	-	-	(998,054)
Resultado integral del año		-	-	711,728	-	(4,882)	(206)	706,640
Saldos al 31 de diciembre de 2024		321,312	(25,264)	892,398	-	(24,076)	(1,722)	1,162,648
Otros movimientos de capital social		-	-	(896)	-	-	-	(896)
Movimientos en la participación no controladora		-	-	-	-	-	(156)	(156)
Dividendos pagados	21	-	-	(850,000)	-	-	-	(850,000)
Resultado integral del año		-	-	1,060,753	(83,765)	14,724	51	991,763
Ganancias y pérdidas por cobertura diferida y costos de cobertura transferidos al valor en libros del inventario adquirido durante el año (neto de impuesto)	18	-	-	-	56,127	-	-	56,127
Saldos al 31 de diciembre de 2025		\$ 321,312	\$ (25,264)	\$ 1,102,255	\$ (27,638)	\$ (9,352)	\$ (1,827)	\$ 1,359,486

Ver las notas adjuntas de los estados financieros consolidados.

Betterware de México, S.A.P.I. de C.V., y subsidiarias

Estados consolidados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023
(En miles de pesos mexicanos)

	Nota	2025	2024	2023
Actividades de operación:				
Utilidad neta		\$1,060,804	\$ 711,522	\$ 1,036,564
Ajustes por:				
Gasto por impuestos a la utilidad		660,981	469,260	380,023
Depreciación y amortización		389,535	392,186	382,119
Deterioro en activos clasificados como mantenidos para la venta	1c	-	166,581	-
Gastos por intereses		541,045	639,705	827,812
Ingresos por intereses		(34,090)	(22,818)	(45,056)
Ganancia en venta de activos no circulantes		(8,474)	(992)	(1,460)
Pérdida en venta de inmuebles	1b	-	529,722	-
Pagos basados en acciones		-	-	4,188
Movimientos en la participación no controladora		-	117	(93)
Efecto por conversión de moneda extranjera		26,936	(16,711)	(4,349)
Pérdida (ganancia) en valuación de instrumentos financieros derivados		108,846	(156,766)	32,591
		<u>2,745,583</u>	<u>2,711,806</u>	<u>2,612,339</u>
(Aumento) disminución en:				
Cuentas por cobrar, neto		(48,354)	(60,638)	(101,393)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		250	(146)	(43)
Inventario		511,113	(470,959)	92,136
Pagos anticipados y otros activos		65,100	122,003	(84,826)
Aumento (disminución) en:				
Cuentas por pagar a proveedores y gastos acumulados		(423,470)	419,023	423,104
Cuentas por pagar de partes relacionadas		(1,237)	1,237	(96,859)
Provisiones		(26,681)	(55,830)	3,589
Impuesto al valor agregado por pagar		22,725	(47,169)	28,722
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar		7,273	6,400	(2,443)
Beneficios de los empleados		(7,513)	(9,350)	(32,606)
Impuestos a la utilidad pagados		(608,062)	(819,247)	(474,941)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación		<u>2,236,727</u>	<u>1,797,130</u>	<u>2,366,779</u>
Actividades de inversión:				
Pagos de activos fijos e intangibles		(114,475)	(181,503)	(131,066)
Disposiciones de activos fijos		7,631	11,774	20,682
Disposiciones por venta de inmuebles	1b, 6	108,071	156,500	-
Comisión por venta de inmuebles		-	(10,055)	-
Intereses cobrados		34,090	22,818	45,056
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en actividades de inversión		<u>35,317</u>	<u>(466)</u>	<u>(65,328)</u>

(Continúa)

Betterware de México, S.A.P.I. de C.V., y subsidiarias
Estados consolidados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023
(En miles de pesos mexicanos)

	Nota	2025	2024	2023
Actividades de financiamiento:				
Obtención de deuda y préstamos a corto y largo plazo	15	\$ 5,540,700	\$ 3,027,100	\$ 6,498,994
Pago de préstamos	15	(6,257,700)	(3,319,600)	(7,633,715)
Costos de emisión pagados de crédito sindicado y bonos	15	-	-	(8,355)
Intereses pagados por préstamos	15	(502,458)	(603,921)	(652,313)
Pagos de arrendamientos (principal e intereses)	13	(169,904)	(155,361)	(123,241)
Adquisición de la participación no controlada de Guatemala		(896)	-	-
Dividendos pagados	21	<u>(850,000)</u>	<u>(998,054)</u>	<u>(648,735)</u>
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento		<u>(2,240,258)</u>	<u>(2,049,836)</u>	<u>(2,567,365)</u>
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo		31,786	(253,172)	(265,914)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>296,558</u>	<u>549,730</u>	<u>815,644</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>\$ 328,344</u>	<u>\$ 296,558</u>	<u>\$ 549,730</u>

Transacciones que no implicaron flujo de efectivo (notas 1c y 6)

Ver las notas adjuntas de los estados financieros consolidados.

(Concluido)

Betterware de México, S.A.P.I. de C.V., y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 y por los años terminados en esas fechas
(En miles de pesos mexicanos Ps., excepto número de acciones y utilidad por acción expresada en pesos mexicanos)

1. Actividad y eventos relevantes

Betterware de México, S.A.P.I. de C.V. (“Betterware o BWM”) y subsidiarias, denominados conjuntamente de aquí en adelante como el “Grupo”, la “Compañía”, “BeFra” o “Grupo BeFra”. El objeto principal del Grupo son las ventas directas al consumidor, que opera a través de dos segmentos de negocio: productos de organización del hogar (“segmento Betterware” o “segmento BWM”) y productos de belleza y cuidado personal (“segmento Jafra”). El segmento Betterware (ó de productos de organización del hogar) se divide en siete categorías para la organización del hogar: (i) cocina y conservación de alimentos, (ii) soluciones para el hogar, (iii) recámara, (iv) baño, (v) lavandería y limpieza (vi) tecnología y movilidad y (vii) bienestar. El segmento Jafra (ó de productos de belleza y cuidado personal) se divide en cuatro categorías: (i) fragancias, (ii) color, (iii) cuidado de la piel y (iv) artículos de tocador. Los dos segmentos de negocio del Grupo venden sus productos a través de doce catálogos que se publican en el transcurso del año. El Grupo opera principalmente en los países de México y Estados Unidos donde lleva a cabo sus operaciones. El domicilio del Grupo, registrado como su oficina y su lugar principal de negocios, es Cruce Carretera Gdl-Ameca-Huaxtla Km-5, El Arenal, Jalisco, México, C.P. 45350. La entidad tenedora de Betterware es Campalier, S.A. de C.V. (“Campalier”).

Eventos relevantes–

2025

a) Apertura de nuevos negocios:

El 20 de enero de 2025 y el 13 de noviembre de 2025 se constituyen Betterware Ecuador y Betterware Colombia, e inician operaciones el 5 de mayo de 2025 y el 2 de marzo de 2026, respectivamente.

2024

b) Venta de terrenos y edificio de Jafra:

El Grupo a través de su subsidiaria Distribuidora Venus, S.A. de C.V., (la cual forma parte de las compañías de Jafra en México) celebró dos contratos para la venta de: 1) terreno “Las Flores” y 2) el terreno y edificio “San Ángel” en marzo y agosto de 2024, respectivamente. El precio de venta total de estas transacciones fue de Ps.402,200, y como resultado la compañía reconoció una pérdida en el estado de resultados como otros gastos por Ps.529,722.

De las transacciones antes mencionadas se cobró Ps.156,500, el restante por Ps.245,700 se cobrará semestralmente sin intereses con vencimiento en el año de 2027. Al determinar el valor razonable de la cuenta por cobrar a largo plazo se reconoció una pérdida adicional de Ps.34,078.

c) Terreno clasificado como mantenido para la venta de Jafra:

La Compañía clasificó como activo mantenido para la venta el terreno “O’Farril” de acuerdo con lo establecido en la política contable “Activos clasificados como mantenidos para la venta”, la Compañía reconoció una pérdida por deterioro de Ps.166,581 en gastos de administración basado en el uso que se le daba a dicho terreno.

2023

d) Movimientos de deuda a largo plazo y emisión de bonos:

- El 05 de julio de 2023, Betterware firmó un contrato con BBVA para adquirir una línea de crédito simple por Ps.1,500,000.
- El 7 de julio de 2023, Betterware colocó exitosamente una tercera y cuarta oferta de emisión de bonos por un total de Ps.813,974, con vencimientos a 4 y 7 años, ofertados en el Mercado Mexicano.
- Al 10 de julio de 2023, la deuda por el crédito Sindicado utilizado para la adquisición de Jafra en 2022 ascendía a Ps.3,248,695. Betterware liquidó la deuda del crédito sindicado utilizando los Ps.1,500,000 de la línea de crédito con BBVA y el importe de emisión de bonos neto de los costos de emisión por colocación, es decir, el importe neto de Ps.810,197, el remanente del crédito se liquidó con disposiciones de líneas de crédito a corto plazo y el efectivo disponible en caja a esa fecha (ver nota 15).
- El 12 de septiembre de 2023, Betterware firmó un contrato con HSBC para adquirir una línea de crédito simple por Ps.950,000.

2. Políticas contables materiales

La Administración del Grupo revisó las políticas contables materiales y realizó ciertas actualizaciones a la información revelada que se muestra a continuación:

a. Bases de preparación

Los estados financieros consolidados del Grupo para el ejercicio 2025 incluyen los estados financieros de Betterware de México, S.A.P.I. de C.V. y sus subsidiarias según se describe en la nota 2d (los "estados financieros consolidados").

La preparación de los estados financieros consolidados en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Además, requiere que la Administración ejerza un juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un alto nivel de juicio o complejidad, así como áreas donde los juicios y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se revelan en la nota 4.”

b. Bases de contabilidad

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (Normas de Contabilidad NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de NIIF (CINIIF) aplicables para entidades que reportan bajo Normas de Contabilidad NIIF.

c. Bases de medición

Los estados financieros consolidados del Grupo se han preparado sobre la base del costo histórico, excepto para ciertos instrumentos financieros medidos a valor razonable.

Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros consolidados se presentan en pesos mexicanos ("Ps ó \$"), moneda de presentación del Grupo. Los montos incluidos en los estados financieros consolidados de cada una de las entidades subsidiarias deben ser medidos utilizando la moneda del entorno económico primario en donde la entidad opera ("moneda funcional"). Toda la información financiera presentada en pesos mexicanos se ha redondeado al millar más cercano (excepto donde se especifique lo contrario). Cuando se refiere a dólares estadounidenses ("US\$"), son miles de dólares de los Estados Unidos de América.

Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales

El Grupo optó por presentar un solo estado consolidado de resultados y resultados integrales, consolidando la presentación de resultados, revelando la utilidad de operación, y resultados integrales en el mismo estado. Debido a las actividades comerciales del Grupo, los costos y gastos presentados en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales se clasificaron de acuerdo con su función. En consecuencia, el costo de ventas y los gastos operativos se presentaron por separado.

d. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados del Grupo incorporan los estados financieros de las subsidiarias controladas por Betterware.

Betterware de México, S.A.P.I. de C.V., tiene control sobre sus subsidiarias debido a que mantiene la mayoría de los derechos sustantivos de voto sobre las actividades relevantes que estas entidades llevan a cabo, lo cual le genera un derecho sobre los rendimientos variables procedentes de las subsidiarias y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de ejercer su poder sobre éstas.

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando el Grupo obtiene el control sobre la subsidiaria y cesa cuando el Grupo pierde el control de la subsidiaria. Específicamente, los resultados de las subsidiarias adquiridas o enajenadas durante el año se incluyen en resultados desde la fecha en que el Grupo obtiene el control hasta la fecha en que el Grupo deja de controlar la subsidiaria.

Para fines de la consolidación el Grupo se asegura de que las políticas contables utilizadas son consistentes.

Todos los activos y pasivos intragrupo, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre las entidades del Grupo se eliminan en la consolidación.

Las participaciones no controladoras en subsidiarias se identifican por separado en el capital contable del Grupo. Cuando se adquiere un negocio, pero no la totalidad de la participación accionaria, el Grupo pueden medir la participación no controladora inicialmente a su valor razonable o como una proporción del valor razonable de los activos netos adquiridos. La elección de la medición se realiza adquisición por adquisición. Posterior a la adquisición, el valor en libros de las participaciones no controladoras considera el valor inicial más la participación de las participaciones no controladoras en los cambios posteriores en el patrimonio de las subsidiarias.

La utilidad o pérdida y cada componente del otro resultado integral se atribuyen a los propietarios del Grupo y a los intereses minoritarios. La utilidad integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras, incluso si esto da como resultado que las participaciones no controladoras tengan un saldo deficitario.

Cuando el Grupo pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida por enajenación reconocida en resultados se calcula como la diferencia entre (i) la suma del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de cualquier participación retenida y (ii) el valor en libros anterior de los activos (incluido el crédito mercantil), menos los pasivos de la subsidiaria y cualquier participación no controladora. Todos los importes reconocidos previamente en otro resultado integral en relación con esa subsidiaria se contabilizan como si el Grupo hubiera dispuesto directamente de los activos o pasivos relacionados de la subsidiaria. El valor razonable de cualquier inversión retenida en la antigua subsidiaria en la fecha en que se pierde el control se considera como el valor razonable en el reconocimiento inicial para la contabilización posterior según la IFRS 9, Instrumentos financieros, cuando corresponda, o el costo en el reconocimiento inicial de una inversión en una asociada. o una empresa conjunta.

Al 31 de diciembre 2025, 2024 y 2023, los porcentajes de participación que mantiene sobre sus subsidiarias son los siguientes:

Compañías que conforman “el Grupo”:	País en el cual opera	Moneda funcional	% Participación		
			2025	2024	2023
<u>Organización del Hogar (“Betterware”):</u>					
Betterware de México, S.A.P.I. de C.V.	México	Peso	Última entidad controladora		
BLSM Latino América Servicios, S.A. de C.V.	México	Peso	100%	99%	99%
Betterware de Guatemala, S.A.	Guatemala	Quetzal	100%	70%	70%
Programa Lazos, S.A. de C.V.	México	Peso	70%	70%	70%
Betterware Ningbo Trading Co, LTD. ⁽¹⁾	China	Yuan	-	-	100%
Finayo, S.A.P.I. de C.V. SOFOM ENR	México	Peso	100%	100%	100%
Betterware América, LLC.	Estados Unidos	Dólar	100%	100%	100%
Betterware Perú, S.A.C.	Perú	Dólar	100%	100%	-
Betterware Ecuador, S.A.S	Ecuador	Dólar	100%	-	-
Betterware Colombia, S.A.S	Colombia	Dólar	100%	-	-
<u>Belleza y Cuidado Personal (B&PC) (“Jafra”):</u>					
Jafra México Holding Company, B.V.	México	Euro	100%	100%	100%
Distribuidora Comercial Jafra, S.A. de C.V.	México	Peso	100%	100%	100%
Jafra Cosmetics International, S.A. de C.V.	México	Peso	100%	100%	100%
Jafra Cosmetics, S.A. de C.V.	México	Peso	100%	100%	100%
Serviday, S.A. de C.V.	México	Peso	100%	100%	100%
Jafrafin, S.A. de C.V.	México	Peso	100%	100%	100%
Distribuidora Venus, S.A. de C.V.	México	Peso	100%	100%	100%
Jafra Cosmetics International, Inc.	Estados Unidos	Dólar	100%	100%	100%

⁽¹⁾ Betterware Ningbo formó parte del Grupo hasta el 21 de junio de 2023.

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

e. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo consiste principalmente en depósitos bancarios e inversiones a corto plazo en valores, altamente líquidos y fácilmente convertibles en efectivo con vencimientos originales de tres meses o menos y que están sujetos a riesgos insignificantes de cambios de valor. El efectivo se presenta a su valor nominal y sus equivalentes se valúan a su valor razonable. Cualquier efectivo o equivalente de efectivo que no pueda disponerse en menos de tres meses se clasifica como efectivo restringido.

f. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes se reconocen inicialmente al monto de la contraprestación que es incondicional, a menos que contengan componentes financieros significativos cuando se reconocen a su valor razonable.

El valor razonable de una cuenta por cobrar a largo plazo, que no devenga intereses, se mide como el valor presente de todos los cobros de efectivo futuros descontados utilizando una tasa de interés de mercado para instrumentos similares; es decir, con una moneda, plazo, tipo de tasa de interés y calificaciones crediticias parecidas.

La diferencia entre el principal que se espera recibir de la cuenta por cobrar y su valor razonable se reconocerá como un gasto en el estado de resultados consolidado y se amortizará a lo largo del plazo de cobro mediante el método de interés efectivo.

Posteriormente se valúan a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas. Ver la nota 6 para más información sobre el registro de cuentas por cobrar a clientes del Grupo y la nota 2n para una descripción de las políticas de deterioro del Grupo.

g. Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen en los estados consolidados de situación financiera del Grupo, cuando el Grupo entra en un contrato que le otorga el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero o le genera la obligación de pagar efectivo u otro activo financiero, excepto por los derechos u obligaciones relacionados con impuestos.

Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros se suman o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, según corresponda, en su reconocimiento inicial.

Activos financieros

Todos los activos financieros se miden subsecuentemente y en su totalidad a costo amortizado o valor razonable, dependiendo de la clasificación con base en el modelo de negocio de los activos financieros.

Clasificación de activos financieros

Los activos financieros que cumplen con las siguientes condiciones se miden subsecuentemente a costo amortizado:

- El activo financiero se retiene dentro del modelo de negocios, cuyo objetivo es mantener activos financieros para así recolectar el flujo de efectivo contractual;
- Los términos contractuales del activo financiero se llevan a cabo en fechas específicas de flujos de efectivo que son únicamente pagos al capital y de intereses (“SPPI”) sobre el saldo pendiente del capital.

Por su parte, si el objetivo del activo financiero es recolectar flujos de efectivo para su venta posterior, su clasificación sería como medido a valor razonable a través de otros resultados integrales (“FVTOCI”); y, si no se cumple ninguna de las características anteriores, entonces el activo financiero se clasificará como medido a valor razonable a través de resultados (“FVTPL”). Al 31 de diciembre 2025, 2024 y 2023, el Grupo solamente mantiene activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable a través de resultados.

Costo amortizado y método del interés efectivo

El método del interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de los préstamos por cobrar y de los ingresos por intereses asignados sobre el periodo actual.

El costo amortizado de un activo financiero es la cantidad a la cual el activo financiero se mide en su reconocimiento inicial, menos los reembolsos del capital, más la amortización acumulativa usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre esa cantidad inicial y la cantidad de vencimiento, ajustada por cualquier deterioro. El valor contable bruto de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustarse por cualquier deterioro.

Deterioro de activos financieros

El Grupo reconoce deterioro de sus cuentas por cobrar, con base en un modelo de pérdidas crediticias esperadas (“PCE”); las cuales se estiman usando un enfoque simplificado, con una matriz de disposiciones, con base en el historial de pérdidas crediticias que se basa en el estado de vencimiento de los deudores, ajustado, según sea apropiado, para reflejar las condiciones actuales y los estimados de futuras condiciones económicas.

Las PCE representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de los activos financieros han expirado o han sido transferidos y el grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

Los activos financieros dados de baja pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recuperación del Grupo, teniendo en cuenta el asesoramiento legal, cuando corresponda. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros se calculan posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a valor razonable a través de resultados (FVTPL) para el caso de los instrumentos financieros derivados.

Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado

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

Baja de pasivos financieros

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

Cuando el Grupo intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda por otro que tiene términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. Del mismo modo, el Grupo contabiliza la modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte del mismo, como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. Se supone que los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluidas las comisiones pagadas al acreedor utilizando la tasa efectiva original, es al menos un 10% diferente del valor presente descontado de los flujos de efectivo restantes del pasivo financiero original. Si la modificación no es sustancial, la diferencia entre (1) el valor contable del pasivo antes de la modificación; y (2) el valor presente de los flujos de efectivo después de la modificación debe reconocerse en resultados.

h. Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas

El Grupo contrata instrumentos financieros derivados de tipo forward y opciones para administrar su exposición a los riesgos de tipo de cambio, los cuales se detallan en la nota 18.

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato y posteriormente se vuelve a calcular su valor razonable en cada fecha de reporte; los cambios en dichos valores razonables se reconocen dependiendo de si el Grupo designa los instrumentos financieros derivados como coberturas contables o como instrumentos de negociación. Los instrumentos financieros derivados se contabilizan como activos financieros cuando su valor razonable es positivo y como pasivos financieros cuando el valor razonable es negativo. Esta medición se clasifica en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable establecida por las IFRS.

En todos los casos, los instrumentos financieros derivados se contratan por el Grupo para cubrir un riesgo financiero; sin embargo, cuando no se cumplen todos los requisitos que exige la normatividad contable para la aplicación de contabilidad de coberturas, los instrumentos se clasifican como de negociación. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados clasificados como de negociación se reconocieron directamente en los resultados consolidados del Grupo dentro de la línea de efectos de ganancia (pérdida) en valuación de instrumentos financieros derivados. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Grupo únicamente mantenía instrumentos financieros derivados de negociación forwards.

Por otra parte, para propósitos de la contabilidad de coberturas: a) se considera una cobertura de valor razonable cuando se cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de un activo o pasivo reconocido, o un compromiso en firme no reconocido; y b) se considera una cobertura de flujo de efectivo cuando se cubre la exposición a la variabilidad en los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido, o una transacción pronosticada altamente probable, o el riesgo en moneda extranjera en un compromiso en firme no reconocido. Al 31 de diciembre de 2025, el Grupo mantiene únicamente coberturas de flujo de efectivo mediante instrumentos financieros derivados forwards y de opciones, que corresponden a compras pronosticadas de inventario altamente probables denominadas en dólares.

Al inicio de la relación de cobertura, el Grupo documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, la naturaleza del riesgo cubierto y cómo evaluará si la relación de cobertura es efectiva, incluyendo el análisis de las fuentes de ineffectividad y cómo se determina la razón de cobertura. Además, al inicio de la cobertura y de manera continua, se documenta si el instrumento de cobertura es altamente efectivo en los cambios de flujos de efectivo o de valor razonable de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto.

Una relación de cobertura califica para la aplicación de contabilidad de coberturas si cumple con todos los siguientes requisitos de efectividad: a) existe "una relación económica" entre el elemento cubierto y el instrumento de cobertura; b) el efecto del riesgo de crédito no domina los cambios de valor que resultan de esa relación económica; c) la proporción de cobertura de la relación de cobertura es la misma que la que resulta de la cantidad del elemento cubierto que el Grupo realmente cubre y la cantidad del instrumento de cobertura que realmente utiliza para cubrir esa cantidad de elemento cubierto. Las coberturas que cumplen con todos los criterios de calificación para la contabilidad de coberturas se contabilizan, como se describe a continuación.

Los derivados designados como cobertura contable de flujo de efectivo reconocen los cambios en valuación de la siguiente manera: la porción efectiva se reconoce temporalmente en otros resultados integrales y se recicla a resultados cuando la partida cubierta impacta los resultados del periodo; cuando

la partida cubierta resulta en el reconocimiento de inventario, se lleva a cabo el reciclaje directo de la reserva al costo inicial de inventario, por otra parte, cualquier porción inefectiva en la cobertura se reconoce de inmediato en el estado consolidado de resultados.

Cuando se utilizan forwards para cubrir operaciones previstas, el Grupo designa el 100% del cambio en el valor razonable del forward como instrumento de cobertura.

Cuando se utilizan contratos de opciones para cubrir operaciones previstas, el Grupo designa solo el valor intrínseco de las opciones como instrumento de cobertura.

Las ganancias o pérdidas relacionadas con la porción efectiva del cambio en el valor intrínseco de las opciones se reconocen en la reserva de cobertura de flujo de efectivo dentro del capital (otros resultados integrales "ORI"), y se reclasifican directamente de la reserva al costo del inventario en el momento en que éste se recibe. Los cambios en el valor en el tiempo de las opciones que se relacionan con la partida cubierta (valor en el tiempo alineado) se reconocen dentro de otros resultados integrales en los costos de la reserva de cobertura dentro del capital y se reclasifican directamente de la reserva al estado de resultados en el momento en que se reconoce el inventario.

El valor temporal de las opciones será contabilizado en el estado de resultados en un rubro dentro del Ingreso (costo) financiero.

El Grupo suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, es cancelado o ejercido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando se decide cancelar la designación de cobertura.

Al suspender la contabilidad de coberturas en el caso de coberturas de flujo de efectivo mantenidas por el Grupo, las cantidades que hayan sido registradas en el capital contable como parte de la utilidad integral, permanecen en el capital hasta el momento en que la partida cubierta impacte resultados.

Los derivados no se compensan en los estados financieros consolidados a menos que el Grupo tenga el derecho legal y la intención de compensar. Un derivado se presenta como un activo no circulante o un pasivo no circulante si el vencimiento restante del instrumento es superior a 12 meses y no se espera realizarlo o liquidarlo dentro de 12 meses; de lo contrario, se presentan como activos o pasivos circulantes.

i. Inventarios y costo de ventas

Los inventarios se valúan al menor entre su costo o su valor neto de realización. Los costos comprenden materiales directos, mano de obra directa y una proporción adecuada de costos indirectos variables y fijos, estos últimos se asignan sobre la base de la capacidad normal de operación. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método de costos estándar. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de finalización necesarios para realizar la venta.

j. Activos clasificados como mantenidos para la venta

Los activos clasificados como mantenidos para la venta se miden al menor valor entre el importe en libros y el valor razonable menos los costos de venta. Los activos y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su importe en libros se recuperará a través de una transacción de venta en lugar de a través de un uso continuo. Esta condición se considera cumplida solo cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su condición actual. La Administración debe estar comprometida con la venta, que se debe esperar que califique para el reconocimiento como una venta completada dentro de un año a partir de la fecha de clasificación.

Se reconoce una pérdida por deterioro por cualquier reducción inicial o posterior del activo al valor razonable menos los costos de venta. Se reconoce una ganancia para cualquier incremento subsecuente en el valor razonable menos los costos de venta de un activo pero que no exceda cualquier pérdida por deterioro acumulada previamente reconocida. Una ganancia o pérdida no reconocida previamente en la fecha de venta del activo no circulante se reconoce en la fecha de baja.

Los activos no circulantes no se amortizan o deprecian mientras se clasifican como mantenidos para la venta. Intereses y otros gastos atribuibles a los pasivos de un activo para su disposición clasificados como mantenidos para la venta, continúan reconociéndose.”

k. Otros activos

Otros activos incluyen principalmente inventario de premios relacionado con el programa de recompensas a distribuidores, asociados, líderes y consultoras independientes, contribuciones a favor y depósitos en garantía de arrendamientos. Se presentan en activos circulantes o no circulantes de acuerdo con la clasificación de la partida de destino.

El inventario de premios para el programa de recompensas (ver nota 2.u y 2.w) se adquiere con base en estimaciones de canje de distribuidoras, asociadas, líderes y consultores; y se reduce al momento que los puntos son canjeados y el premio es enviado. El inventario de premios se reconoce al costo de adquisición.

l. Propiedad, planta y equipos, neto

Las propiedades, planta y equipo se reconocen a su costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Si los componentes importantes de un elemento tienen diferentes vidas útiles, entonces se contabilizan como elementos separados (componentes principales).

La depreciación se reconoce utilizando el método de línea recta. Las vidas útiles estimadas y el método de depreciación se revisan al término de cada período de informe, con el efecto de cualquier cambio en la estimación se contabiliza de forma prospectiva.

Las siguientes vidas útiles, determinadas con base en componentes, se utilizan en el cálculo de la depreciación:

Tipo de activo	Vida útil
Edificios	5 - 50 años
Moldes y maquinaria	3 - 15 años
Vehículos	4 años
Computadoras y equipo	3 - 10 años
Mejoras en propiedad arrendada	3 - 5 años

Las propiedades, planta y equipo se eliminan al momento de su disposición o cuando no se espera que surjan beneficios económicos futuros por el uso continuo del activo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la disposición o retiro se determina como la diferencia entre los montos procedentes de las ventas y el valor contable del activo y se reconoce en resultados.

m. Activos intangibles

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

Los activos intangibles se clasifican como sigue:

De vida útil indefinida:

- Estos activos intangibles no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente o antes cuando se identifica algún indicio de deterioro. Al 31 de diciembre 2025, 2024 y 2023, no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos intangibles. El único activo intangible de vida útil indefinida que posee el Grupo son las Marcas, las cuales se han definido de esta manera debido a que generarán ingresos por un periodo indefinido basado en su posición en el mercado.

De vida útil definida:

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

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

<u>Intangibles:</u>	<u>Betterware</u>	<u>Jafra</u>
Relación con clientes	10 años	12 años
Software	3 años	-
Derechos de marcas y logotipos	10 - 30 años	-

Baja activos intangibles del Grupo:

Un activo intangible se da de baja en la disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja de un activo intangible se calculan como la diferencia entre el monto procedente neto de disposición y el valor contable del activo, se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja.

n. Deterioro de activos tangibles e intangibles distintos del crédito mercantil

Al final de cada período de reporte, el Grupo revisa los valores contables de sus activos tangibles e intangibles para determinar si hay algún indicio de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro. Si existe tal indicio, el valor de recuperación del activo se estima para determinar el alcance de la pérdida por deterioro (si la hubiera). Cuando no es posible estimar el valor de recuperación de un activo individual, el Grupo estima el valor de recuperación de la unidad o grupo de unidades generadoras de efectivo a la que pertenece el activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de asignación, los activos corporativos también se asignan a unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de asignación razonable y consistente.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas y los activos intangibles que aún no están disponibles para su uso, se evalúan por deterioro al menos una vez al año, y siempre que haya algún indicio de que el activo puede estar deteriorado.

El valor de recuperación es el mayor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso. Al evaluar futuros flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento que refleja las evaluaciones actuales del mercado del valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el cual las estimaciones de los futuros flujos de efectivo no han sido ajustadas. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los que existan flujos de efectivo identificables por separado, que son en gran medida independientes de los flujos de efectivo de otros activos o Grupos de activos (unidades generadoras de efectivo).

Si se estima que el valor de recuperación de un activo es menor que su valor contable, el valor contable del activo se reduce a su valor de recuperación. Cualquier deterioro se reconoce inmediatamente en resultados.

o. Crédito mercantil

El crédito mercantil representa el exceso del costo de adquisición de una subsidiaria sobre la participación del Grupo en el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos determinado a la fecha de adquisición y no es sujeto a amortización.

El crédito mercantil no se amortiza, pero se sujeta a pruebas de deterioro anualmente y siempre que exista algún indicio de que el activo pueda estar deteriorado. El crédito mercantil que surge de una combinación de negocios se asigna a la unidad o grupo de unidades generadoras de efectivo ("UGE") que recibe un beneficio de las sinergias de la combinación y en función del nivel en el que la administración monitorea el crédito mercantil, que no puede ser superior a un segmento operativo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor contable de un activo, UGE o grupo de UGEs excede su valor de recuperación. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados y con respecto al crédito mercantil no son reversibles.

p. Combinaciones de negocios

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide a valor razonable, el cual se calcula como la suma de los valores razonables de los activos transferidos por la Compañía, menos los pasivos incurridos por la Compañía con los anteriores propietarios de la empresa adquirida y las participaciones de capital emitidas por la Compañía a cambio del control sobre la empresa. Los costos relacionados con la adquisición generalmente se reconocen en el estado de resultados consolidado conforme se incurren.

A la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a valor razonable con excepción de:

- Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados y arrendamientos, que se reconocen y miden de conformidad con IAS 12 Impuestos a la Utilidad, IAS 19 Beneficios para Empleados e IFRS 16 Arrendamientos, respectivamente;

El crédito mercantil se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida (si hubiere), y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere) sobre el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición. Si el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere), el exceso se reconoce inmediatamente en el estado consolidado de resultados como una ganancia por compra a precio de ganga.

Las participaciones no controladoras que son participaciones accionarias y que otorgan a sus tenedores una participación proporcional de los activos netos de la Compañía en caso de liquidación, se pueden medir inicialmente ya sea a valor razonable o al valor de la participación proporcional de la participación no controladora en los montos reconocidos de los activos netos identificables de la empresa adquirida. La opción de base de medición se realiza en cada transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras se miden a valor razonable o, cuando aplique, con base en a lo especificado por otra IFRS.

q. Arrendamientos

El Grupo como arrendatario

El Grupo evalúa si un contrato es o contiene un contrato de arrendamiento al inicio del plazo de un contrato. Un arrendamiento se define como un acuerdo o parte de un acuerdo que transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un plazo determinado a cambio de una contraprestación. El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y el correspondiente pasivo por arrendamiento, para todos los contratos de arrendamiento en los que funge como arrendatario, excepto en los siguientes casos: arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de arrendamiento menor a 12 meses); arrendamientos de activos de bajo valor (definidos como arrendamientos de activos con un valor individual de mercado menor a US\$5 (cinco mil dólares). Para estos contratos que exceptúan el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, el Grupo reconoce los pagos de renta como un gasto operativo en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

El activo por derecho de uso se compone de los pagos de arrendamiento descontados a valor presente; los costos directos para obtener un arrendamiento; los pagos anticipados de arrendamiento; y las obligaciones de desmantelamiento o retiro de activos. El Grupo deprecia el activo por derecho de uso durante el periodo más corto del plazo de arrendamiento o la vida útil del activo subyacente; por lo tanto, cuando el arrendatario ejerza una opción de compra, el arrendatario deberá depreciar el activo por derecho de uso desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo subyacente. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente descontando a valor presente los pagos de renta mínimos futuros de acuerdo a un plazo, utilizando una tasa de descuento que representa el costo de obtener financiamiento por un monto equivalente al valor de los pagos de renta, para la adquisición del activo subyacente, en la misma moneda y por un plazo similar al contrato correspondiente (tasa incremental de préstamos). Para determinar el plazo del arrendamiento, el Grupo considera el plazo forzoso, incluida la probabilidad de ejercer cualquier derecho de extender y/o de una salida anticipada.

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

Cuando hay una modificación en los pagos de arrendamiento futuros como resultado de cambios en un índice o una tasa utilizada para determinar esos pagos, el Grupo remide el pasivo por arrendamiento cuando el ajuste a los pagos de arrendamiento entra en vigencia, sin reconsiderar la tasa de descuento. Sin embargo, si las modificaciones están relacionadas con el plazo del contrato o con el ejercicio de una opción de compra, el Grupo evalúa de nueva cuenta la tasa de descuento en la remediación del pasivo. Cualquier incremento o disminución en el valor del pasivo por arrendamiento posterior a esta remediación se reconoce incrementando o disminuyendo en la misma medida, el valor del activo por derecho de uso.

Finalmente, el pasivo por arrendamiento se da de baja cuando el Grupo cumple con todos los pagos de arrendamiento. Cuando el Grupo determina que es probable que ejerza una terminación anticipada del contrato que amerite un desembolso de efectivo, dicha consideración se contabiliza como parte de la remediación del pasivo mencionado en el párrafo anterior; sin embargo, en los casos en que la terminación anticipada no implique un desembolso de efectivo, el Grupo cancela el pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso correspondiente, reconociendo la diferencia entre ambos inmediatamente en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales.

r. Moneda extranjera

Al preparar los estados financieros consolidados, las transacciones en monedas distintas al peso mexicano, que es la moneda de presentación de las entidades consolidadas (ver tabla nota 2d), se reconocen a los tipos de cambio en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional de cada entidad al tipo de cambio de cierre del periodo de reporte, por su parte las partidas no monetarias que se registraron al tipo de cambio de la fecha de la transacción se mantienen a dicho tipo de cambio para expresarse en moneda funcional.

Las diferencias de cambio que surgen en el proceso anterior se reconocen como fluctuación cambiaria en los resultados del periodo en que surgen.

Para fines de la presentación de los estados financieros consolidados, los activos y pasivos de las subsidiarias cuya moneda funcional es distinta al peso mexicano, se convierten utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que éstos fluctúen en forma significativa durante el periodo, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones. Las diferencias en tipo de cambio que surjan, dado el caso, se reconocen en otros resultados integrales y son acumuladas en el capital contable (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado).

Los ajustes correspondientes al crédito mercantil y al valor razonable de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos generados en la adquisición de una operación extranjera se consideran como activos y pasivos de dicha operación y se convertirán, en su caso, al tipo de cambio vigente al cierre del periodo de reporte. Las diferencias de cambio resultantes se reconocen, en su caso, en otros resultados integrales.

s. Beneficios a empleados

Beneficios para el retiro - Obligaciones de beneficios definidos y post empleo (plan de pensiones aplicables a Jafra)

Las obligaciones de beneficios definidos del Grupo cubren las primas de antigüedad que consisten en un pago del salario de 12 días por cada año trabajado, calculado utilizando el salario más reciente, que no exceda el doble del salario mínimo legal establecido por la ley. Los beneficios post empleo que Jafra ofrece son remuneraciones acumulativas que generan beneficios futuros a los empleados, durante su relación laboral y se adquiere por el empleado y/o beneficiario al momento del retiro de la entidad y/o al alcanzar la edad de jubilación o retiro u otra condición de elegibilidad. La Compañía proporciona pagos únicos provenientes de un plan formal de pensiones. El derecho de acceder a estos beneficios depende de que el empleado haya trabajado hasta la edad de retiro y que complete un periodo de años de servicio. El pasivo relacionado y el costo anual de dichos beneficios se calculan con la ayuda de un actuario independiente sobre la base de las fórmulas definidas en los planes que utilizan el método de costo unitario proyectado al final de cada periodo de reporte anual.

La obligación neta del Grupo con respecto al plan de beneficios definidos se calcula por separado para cada plan, estimando la cantidad de beneficios futuros acumuladas por los empleados a cambio de sus servicios actuales y pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente, y se deducen los costos de los servicios que no han sido reconocidos y el valor razonable de los activos del plan. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina al descontar los flujos estimados de efectivo futuros utilizando las tasas de descuento de conformidad con la IAS 19 que están denominados en la moneda en que los beneficios serán pagados, y que tienen vencimientos que se aproximan a los términos del pasivo por pensiones.

El interés neto se calcula aplicando la tasa de descuento al pasivo o activo por beneficios definidos neto. Los costos de beneficios definidos se clasifican de la siguiente manera:

- Costo del servicio (incluido el costo de servicio actual, el costo de servicio pasado, así como todas las ganancias y pérdidas que surjan de recortes y liquidaciones);
- Gastos o ingresos por intereses netos; y
- Remediciones.

Las remediciones del pasivo por beneficios definidos netos, que comprenden ganancias y pérdidas actuariales, el retorno de los activos del plan (excluyendo intereses) y el efecto del valor del techo del activo (si corresponde), se reconocen inmediatamente en el pasivo contra otros resultados integrales en el período en que ocurren. Las remediciones reconocidas en otros resultados integrales nunca se reclasifican a resultados. El costo del servicio pasado se reconoce en resultados del período en el que se produce una modificación o reducción del plan, o cuando el Grupo reconoce los costos de reestructuración relacionados o los beneficios por terminación, si ocurriera en una fecha más temprana.

Beneficios a los empleados a corto y largo plazo y participación de los trabajadores en las utilidades ("PTU")

Se reconoce un pasivo por los beneficios devengados de los empleados con respecto a sueldos y salarios, vacaciones anuales y licencias por enfermedad en el periodo en que el servicio relacionado se presta al monto no descontado de los beneficios que se estima pagar a cambio de ese servicio. Asimismo, se reconoce un pasivo por el monto que se estima pagar si el Grupo tiene una obligación presente legal o implícita de pagar este monto como resultado de un servicio pasado prestado por el empleado y la obligación puede estimarse de manera confiable.

Los pasivos reconocidos con respecto a los beneficios de empleados a corto plazo se calculan al monto no descontado de los beneficios que se estima pagar a cambio del servicio relacionados.

Los pasivos reconocidos con respecto a otros beneficios a empleados a largo plazo se calculan al valor presente de las futuras salidas de efectivo estimadas que el Grupo espera realizar con respecto a los servicios prestados por los empleados hasta la fecha de reporte.

La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en la partida de gastos operativos en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales.

Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación de empleo se pagan cuando la relación laboral se termina antes de la fecha normal de retiro, o para proporcionar los beneficios como resultado de una oferta que se hace para alentar la terminación de la relación laboral en forma voluntaria. La Compañía reconoce los beneficios por terminación en la primera de las siguientes fechas: (a) está comprometido a poner fin a la relación laboral de los empleados de acuerdo con un plan formal detallado sin tener la posibilidad de eludir su obligación, y (b) cuando la entidad reconoce costos por reestructuración de acuerdo con lo establecido en la NIC 37 e involucra pagos de beneficios por terminación. En el caso de una oferta que promueva la terminación voluntaria, los beneficios por terminación se valúan con base en el número esperado de empleados que aceptarán la oferta. Si la indemnización es pagadera a más tardar 12 meses después del período de reporte, entonces se descuentan al valor presente.

t. Impuestos a la utilidad

El gasto por impuesto a la utilidad representa la suma del impuesto causado en el año y el impuesto diferido.

- Impuesto causado

El impuesto causado (impuesto sobre la renta (“ISR”), en México, Estados Unidos, Guatemala, Perú, Ecuador y Colombia) se determina a nivel de cada entidad del Grupo y se reconoce en los resultados del año en el que se incurrió.

El impuesto causado por pagar se basa en el ingreso gravable del año. El ingreso gravable difiere de la utilidad neta como se informa en resultados porque excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravadas o deducibles en otros años y excluye aún más las partidas que nunca son gravadas o deducibles. La responsabilidad del Grupo por el impuesto causado se calcula utilizando las tasas establecidas que se han promulgado o se han sustancialmente promulgado al final del periodo de reporte.

Para aquellas situaciones en las cuales la determinación de impuestos es incierta, pero se considera probable pagar a la autoridad fiscal se realiza un análisis de los efectos derivados y posibilidad de registro de una provisión. Las provisiones se calculan con la mejor estimación del monto que se estima pagar. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro del Grupo respaldados por la experiencia previa con respecto a tales actividades ver nota 26 de contingencias.

- Impuesto a la utilidad diferido

El impuesto diferido se reconoce a nivel de cada entidad que conforma el Grupo, a partir de determinar las diferencias temporales entre los valores contables de los activos y pasivos y sus valores fiscales correspondientes. Los pasivos por impuestos diferidos generalmente se reconocen para todas las diferencias temporales gravadas. Los activos por impuestos diferidos generalmente se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles en la medida en que sea probable que haya ingresos gravables disponibles contra las cuales se puedan utilizar esas diferencias temporales deducibles. Dichos activos y pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial (que no sea en una combinación de negocios) de activos y pasivos en una transacción que no afecta ni a la utilidad fiscal ni el ingreso gravable. Además, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial del crédito mercantil.

Los pasivos y activos por impuestos diferidos se calculan a las tasas de impuestos que se espera que se apliquen en el periodo en el que se liquida el pasivo o se realiza el activo, según las tasas de impuestos (y las leyes fiscales vigentes) que se han promulgado o se han promulgado de manera sustancial a la última fecha del reporte.

Los activos por impuesto sobre la renta diferido se reconocen únicamente si es probable que existan montos gravables futuros para utilizar esas diferencias y pérdidas temporales.

La medición de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que el Grupo estima, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor contable de sus activos y pasivos.

Los impuestos causados y diferidos del ejercicio se reconocen en resultados, excepto cuando se relacionan con partidas que se reconocen en otros resultados integrales o directamente en el capital contable, en cuyo caso, el impuesto causado y diferido también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el capital contable, respectivamente.

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta diferido se compensan cuando existe un derecho legal para compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y cuando los saldos de impuesto sobre la renta diferido se relacionan con la misma autoridad tributaria. Los activos por impuestos circulantes y

los pasivos por impuestos se compensan cuando la entidad tiene un derecho legal de compensación y tiene la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

u. Provisiones y otros

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado en la que es probable que el Grupo deba liquidar la obligación, y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

Las provisiones incluyen principalmente incentivos otorgados a los distribuidores, asociados, líderes y consultoras independientes, en forma de puntos de recompensa, descuentos y otros, tales como compensaciones a los empleados (bonos) no pagados en la fecha del reporte, honorarios de servicios profesionales, otros servicios, entre otros.

El monto reconocido como provisión es la mejor estimación de la contraprestación requerida para liquidar la obligación presente al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbres que rodean la obligación. Cuando una provisión se calcula utilizando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor contable es el valor presente de esos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor de dinero en el tiempo es material).

Programa de recompensas a distribuidores, asociados, líderes y consultoras independientes:

El Grupo cuenta con un programa de recompensas que se ofrecen en sus segmentos de negocios, a distribuidores y asociados, en Betterware y a consultoras, incluyendo líderes, en Jafra, para promover el cumplimiento de objetivos específicos en el desarrollo de actividades comerciales del negocio, pero consideradas servicios separados y distintos de las ventas. En el caso de las recompensas a distribuidores y asociados, Betterware otorga recompensa a sus distribuidores por la afiliación de nuevos asociados y nombramiento de nuevos distribuidores, mientras que los asociados reciben dichas recompensas por referir nuevos asociados y mantenerse activos. En el caso de las recompensas a consultoras, incluyendo líderes en Jafra, se les otorga por patrocinio cuando logran la contratación de un nuevo patrocinio directo o en función de las actividades comerciales que realizan el grupo o linaje al que están relacionados. De esta manera, los miembros de esta fuerza de ventas independiente apoyan en ampliar la organización y canales de ventas, y a la vez se comprometen a desarrollar su red de contactos y vendedores.

Estas recompensas pueden ser en:

- a) puntos canjeables por productos que el Grupo adquiere de otros proveedores. Los puntos caducan según los términos comerciales establecidos por el Grupo, y pueden ser modificados a discreción de la administración, y
- b) tarjetas con una precarga de saldo en efectivo canjeable con determinados proveedores, específicamente en el segmento de Jafra, tanto para consultoras como líderes en función de las actividades comerciales que realizan el grupo o linaje al que están relacionados.

El Grupo evalúa el desempeño de los distribuidores y asociados, y consultoras, incluyendo líderes, a cada fecha de reporte con base en una estimación del cumplimiento de los objetivos del programa establecidos, y contabiliza el gasto correspondiente, presentándolo como gastos de venta y una provisión como contrapartida. La provisión se disminuye cuando los puntos son canjeados por los productos (premios) disponibles. El valor del programa de recompensas y el gasto correspondiente se determinan en función del valor razonable de los servicios recibidos considerando los análisis realizados por la administración para servicios similares en el mercado.

v. *Cuentas por pagar a proveedores y gastos acumulados*

Los pasivos corrientes, tales como las cuentas por pagar a proveedores y otros gastos acumulados (devengados o no), ya sea por costos de personal o por otros costos de operación, integran el capital de trabajo utilizado en el ciclo normal de operación de la entidad. Estos saldos representan los pasivos por bienes y servicios prestados al Grupo antes del final del ejercicio que no han sido pagados. Los proveedores y gastos acumulados se presentan como pasivos circulantes, a menos que el pago no sea pagadero dentro de los 12 meses posteriores al periodo de reporte. Se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Las cuentas por pagar a proveedores del Grupo comprenden principalmente montos pendientes de pago relacionados con compras comerciales, materias primas y costos fijos.

La Compañía, para facilidad y beneficio de sus proveedores, tiene celebrados acuerdos de financiamiento con proveedores con instituciones financieras y bancos (en conjunto, “Banco”) en virtud de los cuales, el Banco paga las obligaciones de la Compañía con el proveedor de forma anticipada. La Compañía paga al Banco dentro del plazo originalmente especificado en las facturas y los costos originados por estos acuerdos son absorbidos por los proveedores. De esta manera, no existe ampliación de los plazos de pago o cambios en las condiciones originales de los pasivos (importe, naturaleza, función y vencimiento), por lo tanto, no son sustancialmente diferentes de las cuentas por pagar. Dadas las condiciones del acuerdo descritas anteriormente, la Compañía presenta el saldo de los proveedores que forman parte del acuerdo en el rubro de “Cuentas por pagar a proveedores” en el estado consolidado de situación financiera. El Banco actúa como agente, por lo que, es considerado una extensión de las operaciones de la Compañía, por lo que, para efectos del estado consolidado de flujos de efectivo, cuando el banco le paga al proveedor se considera una salida de efectivo operativa y una entrada de efectivo de financiamiento, cuando la Compañía realiza posteriormente el pago al banco, se clasifica como una salida de efectivo de financiamiento.

w. *Reconocimiento de ingresos*

El objeto principal del Grupo son las ventas directas al consumidor, las cuales opera a través de dos segmentos de negocio: productos de organización del hogar (“segmento Betterware” o “segmento BWM”) y productos de belleza y cuidado personal (“segmento Jafra”), cuyos productos son dirigidos a sus principales clientes: los distribuidores de BWM y los líderes y consultores de Jafra. Para ello, el Grupo celebra en cada negocio contratos con sus distribuidores, consultores y líderes para compraventa de productos (sin existir un vínculo de contrato permanente).

El Grupo ha identificado dos obligaciones de desempeño:

- Venta de productos del segmento de organización del hogar y del segmento de belleza y cuidado personal
- Ingresos diferidos por otorgar puntos a sus distribuidores, líderes y consultores independientes por volumen de ventas.

Ambas obligaciones de desempeño se detallan a continuación:

Los ingresos reconocidos por el Grupo comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de productos de los segmentos de organización del hogar y belleza y cuidado personal, así como servicios en el curso normal de operaciones, y se presentan en el estado consolidado de resultados, neto del importe de consideraciones variables (descuentos y devolución de productos). Para reconocer los ingresos de los contratos con sus distribuidores, líderes o consultores independientes, el Grupo utiliza un modelo integral, que se basa en un enfoque de cinco pasos que consiste en lo siguiente: (1) identificar el contrato (verbal o escrito); (2) identificar obligaciones de desempeño en el

contrato; (3) determinar el precio de la transacción; (4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; y (5) reconocer ingresos cuando el Grupo cumple con una obligación de desempeño. El Grupo reconoce los ingresos en un punto en el tiempo, cuando transfiere el control sobre un producto a un distribuidor, líder o consultor independiente, lo que ocurre cuando los clientes reciben los productos y los aceptan formalmente.

El Grupo envía la factura por la venta de sus productos de organización del hogar y belleza y cuidado personal a sus distribuidores, líderes o consultores independientes en la fecha de envío con condiciones de pago entre 15 y 30 días; los distribuidores, líderes o consultores independientes pueden solicitar la devolución de un producto sólo si el producto tiene problemas de calidad, técnicos o daños físicos. Sin embargo, este derecho califica como una garantía de aseguramiento (y no una obligación de desempeño) relacionada con la funcionalidad de los productos vendidos.

Los descuentos de Betterware a distribuidores y asociados se incluyen en el precio de la factura y se presentan en la línea de ventas netas desde el momento en que el cliente adquiere el control de los productos vendidos; por lo tanto, la Administración no realiza estimaciones sobre los descuentos para los clientes. Jafra no otorga descuentos a líderes o consultores independientes en el precio de la factura.

Programa de lealtad (Sistema de puntos del Grupo):

El Grupo opera programas de lealtad correspondientes a “sistema de puntos”, a través de los cuales los distribuidores y asociados de Betterware, así como los líderes y consultores de Jafra, acumulan puntos en la venta de productos que les dan derecho a intercambiar los puntos por productos (premios) que el Grupo adquiere de diferentes proveedores. Dado que estos puntos brindan un beneficio a los distribuidores y asociados de Betterware y líderes y consultores de Jafra que no recibirían sin comprar los productos del Grupo, este programa de lealtad y sistema de puntos representan una obligación de desempeño separada.

Por lo tanto, el precio de la transacción de venta en la que se generan los puntos se asigna entre el producto Betterware o Jafra vendido y los puntos otorgados en la transacción, sobre una base de precio de venta independiente. El precio de venta independiente por punto se estima en función del valor razonable del producto que se otorgará cuando los asociados canjeen los puntos y la probabilidad de canje, como lo demuestra la experiencia histórica del Grupo. Considerando lo anterior, en el registro contable de la venta, el Grupo reconoce un pasivo contractual (pasivo por contrato con clientes) que se presenta en el estado consolidado de situación financiera, por los ingresos relacionados por los puntos adquiridos en el momento de la transacción de venta inicial, reduciendo los ingresos reconocidos en la venta inicial de los bienes. Posteriormente, los ingresos de los puntos de lealtad se reconocen cuando los puntos son canjeados por el cliente e intercambiados por los premios relacionados; los ingresos por puntos que no se espera canjear se reconocen en proporción al desempeño histórico de derechos ejercidos por los clientes.

Con base en los acuerdos contractuales, los ingresos por los puntos de programas de lealtad se reconocen en el rubro de ingresos dentro del estado de resultados de manera neta del costo correspondiente al inventario de premios cuando el Grupo actúa como un intermediario entre su cliente y el proveedor tercero;

Contraprestaciones variables

El Grupo ajusta el precio de la transacción de acuerdo con las estimaciones que pueden dar lugar a una contraprestación variable. Estas estimaciones se determinan de acuerdo con los términos y condiciones de los contratos con el cliente, el historial o el desempeño del cliente.

Costos de contrato

El Grupo reconoce los costos incrementales para obtener un contrato con un cliente en los resultados consolidados del periodo debido a que corresponden a contratos con una duración menor a un año, en línea con el modelo de reconocimiento de ingresos con respecto a la transferencia del bien con el que se relaciona el costo.

x. *Utilidad por acción*

El monto de la utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuible a los accionistas de las acciones ordinarias del Grupo entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el año.

La cantidad de utilidad por acción diluida se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuible a los accionistas de las acciones ordinarias del Grupo (después de ajustarla debido a los intereses de las acciones preferentes convertibles, en caso de que aplique) entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el año más el promedio ponderado de acciones ordinarias que se habrían emitido al momento de convertir todas las acciones ordinarias potenciales diluidas en acciones ordinarias.

y. *Contingencias*

Las obligaciones o pérdidas significativas relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y haya elementos razonables para su cuantificación. Si estos elementos razonables no existen, su revelación se incluye cualitativamente en las notas de los estados financieros consolidados. Los ingresos, ganancias o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que haya certeza de su realización.

z. *Capital social*

Las acciones ordinarias del Grupo se clasifican como capital social dentro del capital contable y se expresan a su costo histórico.

Cuando cualquier entidad del Grupo, compra acciones emitidas por la empresa, la contraprestación pagada, incluyendo los costos directamente atribuibles a dicha adquisición (netos de impuestos), se reconocen como una disminución del capital del Grupo hasta que las acciones se cancelan o se vuelven a emitir. Cuando tales acciones se vuelven a emitir, la contraprestación recibida, incluyendo los costos incrementales directamente atribuibles a la transacción (netos de impuestos), se reconocen en el capital contable del Grupo.

Las recompras de acciones, se realizan por medio de la bolsa de valores en la cual se tienen listadas (anteriormente en Nasdaq y a partir de junio de 2024 en la Bolsa de Valores de Nueva York “NYSE”) con cargo al capital; el monto máximo de recompra es aprobado por el Consejo de Administración, sin que dichas recompras excedan de las utilidades netas de la sociedad (incluyendo utilidades retenidas).

De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, el Grupo tiene su reserva legal del 20% del capital histórico, con el objeto de mantener en la reserva una cantidad mínima del capital en caso de surgir una necesidad imprevista de fondos, la cual se reconoce en utilidades retenidas.

Las utilidades retenidas corresponden a los resultados acumulados de ejercicios anteriores neto de pagos de dividendos.

3. Cambios en políticas contables materiales

Aplicación de nuevas y modificadas Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS" o "IAS" por sus siglas en inglés) que son obligatorias para el año en curso

En el año en curso, el Grupo implementó una serie de IFRS nuevas y modificadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés) que son obligatorias y entraron en vigor a partir de los ejercicios que iniciaron en o después del 1 de enero de 2025. Las conclusiones relacionadas con su adopción se describen a continuación:

Nuevas y modificadas IFRS que son efectivas para el año en curso

El Grupo adoptó las siguientes modificaciones del año en curso:

- Modificaciones a la IAS 21 – Ausencia de convertibilidad. El Grupo no tuvo ningún impacto derivado de esta enmienda debido a que hasta el momento no ha entrado en transacciones con monedas que se consideren no intercambiables.

Normas IFRS nuevas y modificadas que aún no son efectivas

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, el Grupo no ha aplicado las siguientes IFRS nuevas y revisadas, ni mejoras emitidas por el IASB que se han publicado pero que aún no están vigentes.

- Modificaciones a la IFRS 18 – Presentación y revelación en estados financieros consolidados (vigente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027): La IFRS 18 reemplazará a la IAS 1 Presentación de estados financieros consolidados, introduciendo nuevos requisitos que ayudarán a lograr la comparabilidad del desempeño financiero de entidades similares y brindarán información más relevante y transparencia a los usuarios. Si bien la IFRS 18 no afectará el reconocimiento o medición de partidas en los estados financieros consolidados, se espera que sus impactos en la presentación y revelación sean generalizados, en particular aquellos relacionados con el estado de resultados y la revelación de medidas de desempeño definidas por la Administración dentro de los estados financieros consolidados.

La Administración está evaluando actualmente las implicaciones detalladas de aplicar la nueva norma en los estados financieros consolidados del Grupo. De la evaluación preliminar de alto nivel realizada, se han identificado los siguientes impactos potenciales:

- Aunque la adopción de la IFRS 18 no tendrá impacto en la utilidad neta del Grupo, el Grupo espera que agrupar partidas de ingresos y gastos en el estado de resultados consolidado en las nuevas categorías afectará la forma en que se calcula y se informa la utilidad operativa. De la evaluación de alto nivel que ha realizado el Grupo, los siguientes elementos podrían potencialmente impactar la utilidad operativa:
 - La IFRS 18 tiene requisitos específicos sobre la categoría en la que se reconocen las ganancias o pérdidas de derivados, que es la misma categoría que los ingresos y gastos afectos al riesgo que los derivados utilizan para su gestión.
- Las partidas presentadas en los estados financieros consolidados primarios podrían cambiar como resultado de la aplicación del concepto de “resumen estructurado útil” y los principios mejorados sobre agregación y desagregación. El Grupo actualmente, desagrega su crédito mercantil y otros activos intangibles y los presenta por separado en su estado consolidado de situación financiera.
- El Grupo no espera que haya un cambio significativo en la información que se divulga actualmente en las notas porque el requisito de divulgar información material permanece sin cambios; sin embargo, la forma en que se agrupa la información podría cambiar como resultado de los principios de agregación/desagregación.

Además, se requerirán nuevas revelaciones significativas para:

- medidas de desempeño definidas por la Administración;
 - un desglose de la naturaleza de los gastos para las partidas presentadas por función en la categoría operativa del estado de resultados: este desglose solo se requiere para ciertos gastos de naturaleza; y
 - para el primer período anual de aplicación de la IFRS 18, una conciliación para cada partida en el estado de resultados entre los importes reformulados presentados mediante la aplicación de la IFRS 18 y los importes presentados previamente aplicando la IAS 1.
- Desde la perspectiva del estado de flujo de efectivo, la IFRS 18 introduce cambios en el punto de partida del flujo de efectivo y en la forma en que se presentan los intereses recibidos y los intereses pagados.

El Grupo aplicará la nueva norma a partir de su fecha de entrada en vigor obligatoria del 1 de enero de 2027. Se requiere la aplicación retroactiva, por lo que la información comparativa para el ejercicio financiero que finaliza el 31 de diciembre de 2026, 2025 y 2024, se reformulara de acuerdo con la IFRS 18.

Adicionalmente, el Grupo no visualiza impactos potenciales por la adopción de las siguientes normas y modificaciones, considerando que algunas no son de aplicabilidad significativa y otras resultan totalmente no aplicables a los saldos y transacciones del Grupo.

- Modificaciones a la IFRS 9 y IFRS 7 – Clasificación y medición de Instrumentos Financieros ⁽¹⁾. El Grupo no espera que estas modificaciones tengan un impacto en la medición y clasificación de sus instrumentos financieros.
- Modificaciones a la IFRS 9 y IFRS 7– Contabilización de los contratos de electricidad dependientes de la naturaleza ⁽¹⁾. El Grupo no espera que estas modificaciones tengan un impacto derivado de esta enmienda debido a que hasta el momento no ha contratado los servicios de electricidad dependiente de la naturaleza.
- Modificaciones Anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera- Volumen 11 ⁽¹⁾. El Grupo no visualiza impactos derivados de las modificaciones anuales considerando que el propósito principal de estas modificaciones es aumentar la claridad de las normas afectadas.
- IFRS 19 – Revelaciones de subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas ⁽²⁾. El Grupo está en proceso de analizar los nuevos requisitos y los beneficios de las divulgaciones reducidas al adoptar la IFRS 19. El Grupo evaluará los posibles impactos en las entidades que podrían adoptar esta nueva norma para determinar si optará por aplicar la IFRS 19.

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

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

4. Juicios contables críticos y fuentes claves de incertidumbre en la estimación

En la aplicación de las políticas contables del Grupo, que se describen en la nota 2, se requiere que la administración del Grupo haga juicios, estimaciones y suposiciones sobre los valores contables de los activos y pasivos que no son evidentes de otras fuentes. Los juicios, las estimaciones y los supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de manera continua. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período en el que se revisa la estimación si la revisión afecta solo ese período, o en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto los períodos actuales como los futuros.

Las estimaciones significativas que afectan los estados financieros consolidados del Grupo son las siguientes:

- Supuestos claves utilizados en la evaluación continua del deterioro del crédito mercantil, marcas de vida útil indefinida y otros activos de larga duración.

El Grupo realiza anualmente, y cuando existen indicios de deterioro, evaluaciones para identificar posibles pérdidas por deterioro en el crédito mercantil, las marcas de vida útil indefinida y otros activos de larga duración, para los cuales se utilizan supuestos clave en el cálculo del valor de recuperación (ver nota 11). Para efecto de estas pruebas de deterioro, el crédito mercantil y las marcas de vida útil indefinida, se asignan al grupo de unidades generadoras de efectivo ("UGE") respecto de los cuales el Grupo considera que se generan sinergias económicas y operativas correspondientes. Los importes recuperables del grupo de UGE se han determinado en función de los cálculos de su valor razonable menos los costos de disposición, lo que requiere el uso de estimaciones y juicios significativos. Los supuestos más significativos son los siguientes:

- Tasa de descuento basada en el costo promedio ponderado de capital (WACC) del grupo de UGE.
- Tasa de crecimiento promedio de ventas.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

		2025	2024	2023
Efectivo en caja y bancos	Ps.	325,409	287,968	383,114
Inversiones de corto plazo		2,935	8,590	166,616
	Ps.	328,344	296,558	549,730

6. Cuentas por cobrar, neto

		2025	2024	2023
Cuentas por cobrar	Ps.	1,535,212	1,490,035	1,404,541
Pérdida crediticia esperada		(353,765)	(356,942)	(332,086)
	Ps.	1,181,447	1,133,093	1,072,455

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, el plazo de pago otorgado a los clientes es de 14 días y 30 días para Betterware y Jafra respectivamente. No se cobran intereses sobre las cuentas por cobrar pendientes.

El Grupo mide la reserva de pérdida para cuentas por cobrar comerciales por un monto igual a la pérdida crediticia esperada de por vida. Las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar se estiman utilizando una matriz de provisiones por referencia a la experiencia de incumplimiento anterior del deudor y un análisis de la situación financiera actual del deudor, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales de la industria en la cual los deudores operan y evalúan tanto la dirección actual como la pronosticada de las condiciones en la fecha del reporte.

La Administración ha aplicado una estimación al determinar las pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre 2025, 2024 y 2023. El cálculo de la pérdida crediticia esperada se ajusta para reflejar la información prospectiva de factores macroeconómicos que pudieran afectar la capacidad de los clientes para liquidar sus adeudos.

El Grupo cancela una cuenta por cobrar cuando hay información que indica que el deudor está en graves dificultades financieras y no hay una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha sido puesto en liquidación o ha entrado en un procedimiento de bancarrota, o cuando las cuentas por cobrar comerciales tienen más de un año de vencimiento, lo que ocurra primero. Por los años terminados el 31 de diciembre 2025, 2024 y 2023, se han cancelado Ps.299,945, Ps.321,399 y Ps.94,194, respectivamente.

A continuación, se presentan las siguientes tablas que detallan la pérdida crediticia esperada de por vida reconocida para las cuentas por cobrar comerciales, de acuerdo, con el enfoque simplificado establecido en la IFRS 9.

		Cuentas por cobrar comerciales - días vencidas								
		Betterware de México				Jafra México y Estados Unidos				Total
		No vencidas	14-21	21-28	>28	No vencidas	>30-59	>60-120	>120	
Tasa de pérdida crediticia Esperada		0%	0%	3%	63%	3%	25%	60%	81%	
Importe bruto de cuenta por cobrar	Ps.	453,964	94,156	20,989	187,630	419,419	96,295	72,111	190,648	1,535,212
Pérdida crediticia esperada	Ps.	825	46	697	118,952	12,021	23,844	43,048	154,332	353,765

		Cuentas por cobrar comerciales - días vencidas								
		Betterware de México				Jafra México y Estados Unidos				Total
		No vencidas	14-21	21-28	>28	No vencidas	>30-59	>60-120	>120	
Tasa de pérdida crediticia Esperada		2%	5%	11%	63%	7%	26%	58%	75%	
Importe bruto de cuenta por cobrar	Ps.	471,339	26,320	15,129	165,967	466,770	85,258	73,850	185,402	1,490,035
Pérdida crediticia esperada	Ps.	9,090	1,342	1,696	105,099	34,945	22,379	42,518	139,873	356,942

		Cuentas por cobrar comerciales - días vencidas								
		Betterware de México				Jafra México y Estados Unidos				Total
		No vencidas	14-21	21-28	>28	No vencidas	>30-59	>60-120	>120	
Tasa de pérdida crediticia Esperada		2%	8%	14%	58%	8%	26%	57%	76%	
Importe bruto de cuenta por cobrar	Ps.	456,616	25,165	16,939	175,534	418,654	79,281	61,568	170,784	1,404,541
Pérdida crediticia esperada	Ps.	8,935	2,104	2,455	101,305	31,511	20,622	35,281	129,873	332,086

La siguiente tabla muestra el movimiento en la pérdida crediticia esperada que se ha reconocido para cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, de acuerdo, con el enfoque simplificado establecido en la IFRS 9.

	Total
Saldo al 1ro de enero de 2023	Ps. (121,792)
Pérdida crediticia esperada	(304,501)
Montos cancelados a pérdidas	94,194
Efecto de conversión	13
Saldo al 31 de diciembre de 2023	(332,086)
Pérdida crediticia esperada	(346,124)
Montos cancelados a pérdidas	321,399
Efecto de conversión	(131)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	(356,942)
Pérdida crediticia esperada	(296,815)
Montos cancelados a pérdidas	299,945
Efecto de conversión	47
Saldo al 31 de diciembre de 2025	Ps. (353,765)

Cuenta por cobrar a largo plazo por la venta del inmueble “San Ángel”.

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía reconoció una cuenta por cobrar derivada de la venta del inmueble San Ángel Jafra, la venta se pactó por un precio total de Ps.385,700, de los cuales al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se cobró la cantidad de Ps.134,397 y Ps.140,000, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2025, el saldo de Ps.111,303, será cobrado en tres pagos semestrales que finalizan en 2027. La cuenta por cobrar se reconoció inicialmente a valor razonable, el cual fue determinado como el valor presente de los flujos de efectivo futuros utilizando una tasa efectiva del 10.1%. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Administración decidió no reconocer un efecto por pérdida crediticia esperada de la cuenta por cobrar de San Ángel debido a que se consideró que la probabilidad de no cobro es baja y los pagos son asegurados con la hipoteca del mismo inmueble.

7. Inventarios y costo de ventas

		2025	2024	2023
Productos terminados	Ps.	1,277,162	1,877,018	1,395,220
Materias primas		276,331	272,958	257,686
Materiales de embalaje		169,466	117,689	130,341
		1,722,959	2,267,665	1,783,247
Mercancía en tránsito		274,238	237,428	247,286
	Ps.	1,997,197	2,505,093	2,030,533

Los inventarios reconocidos dentro del costo de ventas menos el importe de depreciación asignada al costo del producto en el estado consolidado de resultados ascendió a Ps.4,708,578, Ps.4,479,741 y Ps.4,230,600, por los años terminados el 31 de diciembre 2025, 2024 y 2023, respectivamente.

El costo de los inventarios reconocido como gasto incluye Ps.133,579, Ps.78,932 y Ps.81,913, por los años 2025, 2024 y 2023, respectivamente, con respecto a las bajas de inventario a su valor neto de realización. Dichas bajas han sido reconocidas por considerarse como inventarios obsoletos.

Por su parte, el efecto de los instrumentos financieros derivados designados como coberturas contables reconocido en otros resultados integrales durante 2025 ascendió a Ps.(26,238). Durante el ejercicio, la Compañía transfirió Ps.56,127 directamente al costo de los inventarios; de dicho importe, Ps.39,294 afectaron costo de ventas durante el ejercicio y Ps.16,833 permanecen capitalizados en inventarios al 31 de diciembre de 2025.

8. Pagos anticipados

		2025	2024	2023
Anticipos a proveedores	Ps.	30,722	28,555	32,773
Primas de seguro y licencias pagadas por anticipado		33,128	28,043	21,419
Otros		27,828	31,084	23,276
	Ps.	91,678	87,682	77,468

9. Otros activos

		2025	2024	2023
Inventario de premios	Ps.	82,525	130,411	204,117
Depósitos en garantía		13,387	14,366	13,325
Catálogo oportunidades		5,669	7,860	11,233
Contribuciones a favor		2,562	2,290	1,741
Cuentas por cobrar a consultoras		2,201	1,660	41,699
Otros activos		13,667	5,246	12,330
		120,011	161,833	284,445
Circulante		105,770	147,329	230,688
No circulante		14,241	14,504	53,757
	Ps.	120,011	161,833	284,445

10. Propiedad, planta y equipo, neto

		2025	2024	2023
Costo de adquisición	Ps.	2,334,168	2,281,654	3,258,234
Depreciación acumulada		(617,217)	(480,179)	(347,881)
	Ps.	1,716,951	1,801,475	2,910,353

Costo de adquisición:		Al 31 de diciembre de 2024	Adiciones	Disposiciones	Trasposos	Efectos de conversión	Al 31 de diciembre de 2025
Terrenos	Ps.	287,665	-	-	-	-	287,665
Moldes y maquinaria		643,484	1,225	(7,103)	8,301	-	645,907
Vehículos		31,481	948	(4,482)	-	-	27,947
Equipo de cómputo y equipos		193,976	5,439	(18,042)	3,535	(816)	184,092
Mejoras en propiedad arrendada		153,660	966	(18,677)	13,931	-	149,880
Edificios		945,252	-	-	-	-	945,252
Construcción en proceso		26,136	94,485	(1,356)	(25,767)	(73)	93,425
	Ps.	2,281,654	103,063	(49,660)	-	(889)	2,334,168

Depreciación acumulada:		Al 31 de diciembre de 2024	Gastos por depreciación	Disposiciones	Efectos de conversión	Al 31 de diciembre de 2025
Moldes y maquinaria	Ps.	(248,814)	(76,756)	5,690	-	(319,880)
Vehículos		(19,084)	(5,719)	3,642	-	(21,161)
Equipo de cómputo y equipos		(68,999)	(37,882)	17,050	-	(89,831)
Mejoras en propiedad arrendada		(18,501)	(13,980)	18,144	-	(14,337)
Edificios		(124,781)	(47,227)	-	-	(172,008)
	Ps.	(480,179)	(181,564)	44,526	-	(617,217)

Costo de adquisición:		Al 31 de diciembre de 2023	Adiciones	Disposiciones	Trasposos	Efectos de conversión	Al 31 de diciembre de 2024
Terrenos	Ps.	1,302,493	-	(808,247)	(206,581)	-	287,665
Moldes y maquinaria		611,337	207	(4,426)	36,366	-	643,484
Vehículos		32,193	2,284	(2,996)	-	-	31,481
Equipo de cómputo y equipos		126,324	21,808	(10,199)	31,583	24,460	193,976
Mejoras en propiedad arrendada		38,562	-	(15,856)	130,954	-	153,660
Edificios		1,062,347	1,021	(118,116)	-	-	945,252
Construcción en proceso		84,978	148,603	(8,594)	(198,903)	52	26,136
	Ps.	3,258,234	173,923	(968,434)	(206,581)	24,512	2,281,654

(*) Traspaso a activos clasificados como mantenidos para la venta ver nota 1d.

Depreciación acumulada:		Al 31 de diciembre de 2023	Gastos por depreciación	Disposiciones	Efectos de conversión	Al 31 de diciembre de 2024
Moldes y maquinaria	Ps.	(174,392)	(78,360)	3,938	-	(248,814)
Vehículos		(14,060)	(7,000)	1,976	-	(19,084)
Equipo de cómputo y equipos		(17,554)	(39,008)	9,964	(22,401)	(68,999)
Mejoras en propiedad arrendada		(27,569)	(6,750)	15,818	-	(18,501)
Edificios		(114,306)	(49,030)	38,555	-	(124,781)
	Ps.	(347,881)	(180,148)	70,251	(22,401)	(480,179)

Costo de adquisición:		Al 1 de enero de 2023	Adiciones	Disposiciones	Trasposos	Efectos de conversión	Al 31 de diciembre de 2023
Terrenos	Ps.	1,302,493	-	-	-	-	1,302,493
Moldes y maquinaria		558,027	1,002	(9,058)	61,366	-	611,337
Vehículos		21,773	2,099	(3,168)	11,489	-	32,193
Equipo de cómputo y equipos		122,502	16,583	(11,879)	17,593	(18,475)	126,324
Mejoras en propiedad arrendada		43,238	-	(4,820)	144	-	38,562
Edificios		1,032,032	-	-	30,315	-	1,062,347
Construcción en proceso		110,232	105,871	(9,900)	(120,907)	(318)	84,978
	Ps.	3,190,297	125,555	(38,825)	-	(18,793)	3,258,234

Depreciación acumulada:		Al 1 de enero de 2023	Gastos por depreciación	Disposiciones	Efectos de conversión	Al 31 de diciembre de 2023
Moldes y maquinaria	Ps.	(103,267)	(74,657)	3,532	-	(174,392)
Vehículos		(9,095)	(5,968)	1,003	-	(14,060)
Equipo de cómputo y equipos		(7,997)	(37,443)	11,829	16,057	(17,554)
Mejoras en propiedad arrendada		(31,066)	(1,323)	4,820	-	(27,569)
Edificios		(65,498)	(48,808)	-	-	(114,306)
	Ps.	(216,923)	(168,199)	21,184	16,057	(347,881)

Los gastos por depreciación se incluyen en el rubro de gastos administrativos y costo de venta, en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales.

El Grupo construyó un centro de distribución el cual estuvo listo para su uso en 2021 y se comenzó a capitalizar en dicho año, sin embargo, el remanente de la obra se completó hasta el 2023. Al 31 de diciembre de 2023, los pagos relacionados con esta construcción ascendieron a Ps.2,349. La inversión total fue de Ps.1,110,807. El Grupo no capitalizó intereses por los préstamos incurridos en la construcción del centro de distribución al 31 de diciembre de 2023.

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo llevó a cabo la venta de los inmuebles “Las Flores” y “San Ángel” por el precio de Ps.16,500 y Ps.385,700, respectivamente. Como resultado de la venta de dichos inmuebles, el Grupo reconoció una pérdida contable de Ps.60,614 y Ps.469,108, respectivamente, según se describe en la nota 1b.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Compañía presenta en su estado de situación financiera, el terreno O’Farril Jafra como activo clasificado como mantenido para la venta por un valor de Ps.40,000. El valor en libros de O’Farril fue de Ps.206,581, (valor registrado en la adquisición de negocios de Jafra), el cual, fue deteriorado a su valor razonable en Ps.166,581 debido a la disminución de valor de mercado de los inmuebles en la Ciudad de México.

11. Crédito mercantil

		Al 31 de diciembre de 2024	Adiciones	Disposiciones	Al 31 de diciembre de 2025
Costo	Ps.	1,599,718	-	-	1,599,718
		Al 31 de diciembre de 2023	Adiciones	Disposiciones	Al 31 de diciembre de 2024
Costo	Ps.	1,599,718	-	-	1,599,718
		Al 1 de enero de 2023	Adiciones	Disposiciones	Al 31 de diciembre de 2023
Costo	Ps.	1,599,718	-	-	1,599,718

El crédito mercantil y los activos intangibles de vida indefinida se asignan a aquellas unidades o grupo de unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación de negocios relacionada y estas representan el nivel más bajo dentro del Grupo en el que la administración monitorea el crédito mercantil. El nivel de unidades o grupo de unidades generadoras de efectivo se basa en el seguimiento que la administración realiza del negocio operativo.

Los saldos por crédito mercantil del Grupo fueron asignados como se muestra a continuación:

		Al 31 de diciembre de:		
		2025	2024	2023
Jafra México	Ps.	1,250,132	1,250,132	1,250,132
Betterware		348,441	348,441	348,441
Finayo		1,145	1,145	1,145
Total de crédito mercantil	Ps.	1,599,718	1,599,718	1,599,718

El crédito mercantil de Jafra México corresponde al exceso resultante entre la contraprestación pagada y los valores razonables de los activos netos adquiridos en la fecha de adquisición por parte de Betterware de México, S.A.P.I. de C. V., sobre las empresas Jafra Cosmetics International S.A. de C.V., Jafra México Holding B.V., y Jafra Cosmetics International Inc.

El crédito mercantil de Betterware corresponde al exceso resultante entre la contraprestación pagada y los valores razonables de los activos netos adquiridos en la fecha de adquisición por Betterware Latinoamérica Holding México, S.A. de C.V. (BLHM) y Strevo Holding, S.A. de C.V.

El crédito mercantil de Finayo corresponde al exceso resultante entre la contraprestación pagada y los valores razonables de los activos netos adquiridos en la fecha de adquisición por parte de Betterware de México, S.A.P.I. de C. V., sobre Finayo, S.A.P.I. de C.V. SOFOM ENR.

Pruebas de deterioro

Las unidades generadoras de efectivo a las que se ha asignado crédito mercantil se someten a pruebas de deterioro al menos una vez al año. Todos los demás activos individuales o unidades generadoras de efectivo se someten a pruebas de deterioro siempre que eventos o cambios en las circunstancias indiquen que el importe en libros podría no ser recuperable.

El valor de recuperación de las UGE o grupo de UGEs se basó en el valor razonable menos los costos de disposición, estimados utilizando flujos de efectivo descontados. La medición del valor razonable se clasificó como un valor razonable de Nivel 3 en función de los insumos en la técnica de valuación utilizada.

Los valores asignados a los supuestos claves representan la evaluación de la Administración de las futuras tendencias en las industrias relevantes y se han basado en datos históricos de fuentes externas e internas.

Al 31 de diciembre 2025, 2024 y 2023, el valor de recuperación estimado de los grupos de UGEs excedió su valor contable.

Los supuestos claves utilizados en la estimación del valor de recuperación se exponen a continuación:

	2025		2024		2023	
	Betterware	Jafra México	Betterware	Jafra México	Betterware	Jafra México
Tasa de descuento	11.1	14.8	12.4	15.1	14.7	16.7
Tasa de crecimiento promedio de ventas	5.5	6.9	4.6	14.5	5.0	9.0

La tasa de descuento fue con base en el promedio histórico de la industria, el costo promedio ponderado de capital y una tasa de interés de mercado.

La tasa de crecimiento promedio de ventas se deriva de los planes de administración que van en línea con el comportamiento de la industria.

Otros supuestos:

En porcentaje	2025		2024		2023	
	Betterware	Jafra México	Betterware	Jafra México	Betterware	Jafra México
Tasa de crecimiento del valor terminal	3.7	3.0	3.7	3.0	3.3	3.3
Margen de EBITDA (utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización)	23.4	20.0	22.2	20.6	27.5	19.0

Las proyecciones de flujo de efectivo incluyeron estimaciones específicas para 5 años y una tasa de crecimiento terminal a partir de entonces. La tasa de crecimiento terminal se determinó con base en la estimación de la Administración de la tasa de crecimiento del EBITDA anual compuesto a largo plazo, de acuerdo con los supuestos que haría un participante del mercado.

El EBITDA presupuestado se estimó tomando en cuenta la experiencia previa y una tasa de crecimiento de ingresos proyectada considerando los niveles de crecimiento promedio de los últimos 5 años y el volumen de ventas estimado y el crecimiento de precios para los próximos cinco años. Se asumió que el precio de venta aumentaría de acuerdo con la inflación prevista para los próximos cinco años.

No hay cambios razonablemente posibles en ninguno de los supuestos claves que resultarían en un posible deterioro.

12. Activos intangibles, neto

		2025	2024	2023	
Costo de adquisición	Ps.	1,902,774	1,891,360	1,883,780	
Amortización acumulada		(398,887)	(321,137)	(233,827)	
	Ps.	1,503,887	1,570,223	1,649,953	
Costo de adquisición:	Al 31 de diciembre de 2024	Adiciones	Disposiciones	Efectos de conversión	Al 31 de diciembre de 2025
Marca	Ps.	1,102,106	-	-	1,102,106
Relaciones con clientes		617,808	-	-	617,808
Software		165,720	11,265	-	176,985
Derechos de marcas y logotipos		5,726	149	-	5,875
	Ps.	1,891,360	11,414	-	1,902,774
Amortización acumulada:	Al 31 de diciembre de 2024	Gastos por amortización	Disposiciones	Efectos de conversión	Al 31 de diciembre de 2025
Relaciones con clientes	Ps.	(190,854)	(47,218)	(712)	(238,784)
Software		(125,039)	(29,725)	-	(154,764)
Derechos de marcas y logotipos		(5,244)	(95)	-	(5,339)
	Ps.	(321,137)	(77,038)	(712)	(398,887)

Costo de adquisición:		Al 31 de diciembre de 2023	Adiciones	Disposiciones	Efectos de conversión	Al 31 de diciembre de 2024
Marca	Ps.	1,102,106	-	-	-	1,102,106
Relaciones con clientes		617,808	-	-	-	617,808
Software		158,242	7,478	-	-	165,720
Derechos de marcas y logotipos		5,624	102	-	-	5,726
	Ps.	1,883,780	7,580	-	-	1,891,360

Amortización acumulada:		Al 31 de diciembre de 2023	Gastos por amortización	Disposiciones	Efectos de conversión	Al 31 de diciembre de 2024
Relaciones con clientes	Ps.	(142,146)	(52,451)	-	3,743	(190,854)
Software		(86,522)	(38,517)	-	-	(125,039)
Derechos de marcas y logotipos		(5,159)	(85)	-	-	(5,244)
	Ps.	(233,827)	(91,053)	-	3,743	(321,137)

Costo de adquisición:		Al 1 de enero de 2023	Adiciones	Disposiciones	Efectos de conversión	Al 31 de diciembre de 2023
Marca	Ps.	1,102,106	-	-	-	1,102,106
Relaciones con clientes		617,808	-	-	-	617,808
Software		152,783	5,459	-	-	158,242
Derechos de marcas y logotipos		5,572	52	-	-	5,624
	Ps.	1,878,269	5,511	-	-	1,883,780

Amortización acumulada:		Al 1 de enero de 2023	Gastos por amortización	Disposiciones	Efectos de conversión	Al 31 de diciembre de 2023
Relaciones con clientes	Ps.	(84,145)	(52,551)	-	(5,450)	(142,146)
Software		(45,159)	(41,363)	-	-	(86,522)
Derechos de marcas y logotipos		(5,083)	(76)	-	-	(5,159)
	Ps.	(134,387)	(93,990)	-	(5,450)	(233,827)

Marcas:

- La marca "Betterware" es un activo intangible con una vida útil indefinida y un valor contable de Ps.253,000, la cual se presenta en los estados consolidados de situación financiera. Dicha marca se transmitió a Betterware a través de una fusión realizada el 28 de julio de 2017 con Strevo Holding, S.A. de C.V. (una parte relacionada, bajo control común). Strevo obtuvo dicha marca al adquirir la mayoría de las acciones de Betterware en marzo de 2015.
- Las marcas "Jafra" son activos intangibles con una vida útil indefinida y un valor de Ps.849,106 presentado los estados consolidados de situación financiera. A partir de la combinación de negocios con el Grupo con fecha del 7 de abril del 2022, las marcas Jafra fueron valuadas a su valor razonable.

Las marcas no se amortizan. La Compañía prueba anualmente el valor de recuperación de su crédito mercantil y activos intangibles de vida indefinida que ascienden a Ps.1,599,718 y Ps.1,102,106, respectivamente, de los cuales Ps.1,250,132 y Ps.849,106 respectivamente son relacionados con la unidad generadora de efectivo Jafra México.

Relación con los clientes:

- El intangible por la relación con clientes de Betterware, se transmitió al Grupo a través de la fusión con Strevo Holding, S.A. de C.V., el 28 de julio de 2017, éste activo intangible tiene una vida útil de diez años y se amortiza con base en el método de línea recta.
- El intangible por la relación con clientes de Jafra surgió derivado de la valuación de activos adquiridos y pasivos asumidos por combinación de negocios con el Grupo el 7 de abril del 2022, con una vida útil de doce años y se amortiza con base en el método de línea recta. Para el cálculo se consideró como base los ingresos atribuibles de Jafra México y el total de consultoras a la fecha de la valuación, además se proyectaron los ingresos futuros, tasa de crecimiento y deserción, entre otros.

Los saldos netos por la relación con clientes de las compañías del Grupo se describen a continuación:

		Al 31 de diciembre de:		
		2025	2024	2023
Betterware	Ps.	-	1,067	7,467
Jafra México		379,024	425,887	468,195
Total relación con clientes	Ps.	379,024	426,954	475,662

Derechos de marcas y logotipos:

- Betterware ha incurrido en gastos relacionados con derechos por el registro de marcas y logotipos ante las autoridades de propiedad intelectual, los cuales tienen una vida definida, se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil estimada, que oscila entre 10 y 30 años. Al 31 de diciembre 2025, 2024 y 2023, los activos intangibles por derechos de marcas y logotipos se presentan en el estado consolidado de situación financiera por un total de Ps.536, Ps.482 y Ps.465, respectivamente.

En cada fecha de reporte, el Grupo revisa los valores contables de sus activos intangibles de vida definida para determinar si hay algún indicio de deterioro. Si existe tal indicio, se estima el valor de recuperación del activo. Al 31 de diciembre 2025, 2024 y 2023, no se han identificado indicios de deterioro.

En relación con el deterioro de los activos intangibles con vida útil indefinida (marcas), el Grupo estima que el valor de recuperación del activo intangible que se basa en el valor razonable menos los costos de disposición estimados, usando flujos de efectivo descontados. La medición del valor razonable se clasificó como un valor razonable de Nivel 3 en función de los insumos en la técnica de valuación utilizada. Véase nota 11.

13. Arrendamientos

Activos por derecho de uso, neto

El Grupo arrienda automóviles, computadoras, servidores, impresoras, inmuebles (centro de distribución Jafra y locales comerciales), con diferentes fechas de vencimiento siendo la última fecha de vencimiento en el año 2034. Estos arrendamientos se registraron como activos por derecho de uso de la siguiente manera:

		2025	2024	2023
Costo	Ps.	726,668	621,394	556,293
Depreciación acumulada		(390,080)	(307,371)	(194,732)
	Ps.	336,588	314,023	361,561

		Al 31 de diciembre de 2024	Adiciones	Disposiciones	Efecto de conversión	Al 31 de diciembre de 2025
Autos	Ps.	183,974	60,748	(1,790)	(1,649)	241,283
Edificio		234,433	428	(57,825)	(7,504)	169,532
Bodegas		127,369	96,644	-	(5,299)	218,714
Mobiliario y equipo		8,828	1,935	(397)	-	10,366
Equipo de computo		66,790	19,983	-	-	86,773
Costo	Ps.	621,394	179,738	(60,012)	(14,452)	726,668

		Al 31 de diciembre de 2024	Adiciones	Disposiciones	Efecto de conversión	Al 31 de diciembre de 2025
Autos	Ps.	(75,716)	(56,154)	168	1,080	(130,622)
Edificio		(80,393)	(28,633)	40,922	3,955	(64,149)
Bodegas		(90,544)	(30,703)	-	5,041	(116,206)
Mobiliario y equipo		(5,569)	(3,178)	275	-	(8,472)
Equipo de computo		(55,149)	(15,482)	-	-	(70,631)
Depreciación acumulada	Ps.	(307,371)	(134,150)	41,365	10,076	(390,080)

		Al 31 de diciembre de 2023	Adiciones	Disposiciones	Efecto de conversión	Al 31 de diciembre de 2024
Autos	Ps.	137,408	65,109	(20,809)	2,266	183,974
Edificio		225,936	-	(2,430)	10,927	234,433
Bodegas		117,854	4,036	(761)	6,240	127,369
Mobiliario y equipo		8,395	433	-	-	8,828
Equipo de computo		66,700	2,122	(2,032)	-	66,790
Costo	Ps.	556,293	71,700	(26,032)	19,433	621,394

		Al 31 de diciembre de 2023	Adiciones	Disposiciones	Efecto de conversión	Al 31 de diciembre de 2024
Autos	Ps.	(54,394)	(38,996)	18,999	(1,325)	(75,716)
Edificio		(40,178)	(33,812)	(2,344)	(4,059)	(80,393)
Bodegas		(59,919)	(26,560)	-	(4,065)	(90,544)
Mobiliario y equipo		(2,919)	(2,650)	-	-	(5,569)
Equipo de computo		(37,322)	(18,967)	1,140	-	(55,149)
Depreciación acumulada	Ps.	(194,732)	(120,985)	17,795	(9,449)	(307,371)

		Al 1 de enero de 2023	Adiciones	Disposiciones	Efecto de conversión	Al 31 de diciembre de 2023
Autos	Ps.	107,542	49,934	(18,206)	(1,862)	137,408
Edificio		94,616	139,645	-	(8,325)	225,936
Bodegas		119,903	2,718	-	(4,767)	117,854
Mobiliario y equipo		8,151	3,172	(2,928)	-	8,395
Equipo de computo		51,612	15,088	-	-	66,700
Costo	Ps.	381,824	210,557	(21,134)	(14,954)	556,293

		Al 1 de enero de 2023	Adiciones	Disposiciones	Efecto de conversión	Al 31 de diciembre de 2023
Autos	Ps.	(20,918)	(41,266)	6,275	1,515	(54,394)
Edificio		(12,947)	(30,306)	1,647	1,428	(40,178)
Bodegas		(35,275)	(26,158)	-	1,514	(59,919)
Mobiliario y equipo		(1,346)	(2,651)	1,078	-	(2,919)
Equipo de computo		(17,773)	(19,549)	-	-	(37,322)
Depreciación acumulada	Ps.	(88,259)	(119,930)	9,000	4,457	(194,732)

La depreciación de los activos por derechos de uso por los años terminados el 31 de diciembre 2025, 2024 y 2023 ascendió a Ps.134,150, Ps.120,985 y Ps.119,930, respectivamente, de la cual se reconoció en gastos operativos la cantidad de Ps.130,192, Ps.116,939, y Ps.117,546, respectivamente y el remanente el en costo de ventas en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales.

Al 31 de diciembre 2025, 2024 y 2023, el Grupo cuenta con contratos maestros de arrendamiento de computadoras, servidores, autos, la oficina corporativa de BMW, el centro de distribución de Jafra México, equipo de oficina (impresoras), y locales arrendados en distintas regiones.

Al 31 de diciembre 2025, 2024 y 2023, Betterware arrendó bodegas, oficinas, locales comerciales y equipo, utilizados en la operación normal de las compañías, para los cuales se aplicó la exención de corto plazo, considerando que mantienen una vigencia menor a un año. El gasto por renta por estos contratos por el año terminado el 31 de diciembre 2025, 2024 y 2023, ascendió a Ps.51,162, Ps.34,111 y Ps.15,295, respectivamente.

Pasivo por arrendamiento

Los saldos de pasivos por arrendamiento del Grupo al 31 de diciembre 2025, 2024 y 2023, se muestran a continuación:

Pasivo por arrendamiento		
Saldo al 1 de enero de 2023	Ps	291,908
Adiciones por arrendamiento ⁽¹⁾		210,557
Bajas por arrendamiento ⁽¹⁾		(12,298)
Pago de rentas (principal e intereses) ⁽²⁾		(123,241)
Efecto de conversión ⁽¹⁾		(12,526)
Gastos por intereses ⁽¹⁾		34,321
Saldo al 31 de diciembre de 2023		388,721
Adiciones por arrendamiento ⁽¹⁾		71,700
Bajas por arrendamiento ⁽¹⁾		(7,849)
Pago de rentas (principal e intereses) ⁽²⁾		(155,361)
Efecto de conversión ⁽¹⁾		13,009
- Gastos por intereses ⁽¹⁾		34,375
Saldo al 31 de diciembre de 2024	Ps	344,595
Adiciones por arrendamiento ⁽¹⁾		179,738
Bajas por arrendamiento ⁽¹⁾		(23,515)
Pago de rentas (principal e intereses) ⁽²⁾		(169,904)
Efecto de conversión ⁽¹⁾		(6,515)
Gastos por intereses ⁽¹⁾		32,306
Saldo al 31 de diciembre de 2025	Ps	356,705

⁽¹⁾ Cambios que no representan flujo de efectivo

⁽²⁾ Cambios que representan flujo de efectivo

El análisis de vencimientos de los pagos de renta mínimos futuros totales, incluidos los intereses no devengados, es el siguiente:

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2026	Ps. 158,399
2027	100,089
2028	51,287
2029	40,159
2030-2034	<u>90,235</u>
	Ps. <u>440,169</u>

14. Cuentas por pagar a proveedores y gastos acumulados

Las cuentas por pagar a proveedores del Grupo comprenden principalmente montos pendientes de pago relacionados con compras comerciales, materias primas y costos fijos.

El Grupo cuenta con políticas de gestión de riesgos financieros (ver nota 20) para garantizar que todas las cuentas por pagar se paguen dentro de los términos de crédito previamente acordados.

Acuerdos de financiamiento a proveedores:

Los acuerdos de financiamiento con proveedores se caracterizan por la oferta de uno o más bancos de pagar los importes que una compañía debe a sus proveedores y, posteriormente, la compañía pagará a los bancos de acuerdo con los términos y las condiciones originales pactados con los proveedores. Estos acuerdos proporcionan a los proveedores de la entidad plazos de pago anticipados, en comparación con la fecha de vencimiento del pago de la factura relacionada.

El Grupo ha establecido ciertos acuerdos de financiamiento con proveedores con 5 bancos locales (Banamex, BBVA, HSBC, Santander y Sabadell), en este esquema, la adhesión del proveedor a los programas de financiamiento le permiten descontar sus facturas y recibir el pago de estas antes del periodo de pago pactado originalmente con la Compañía, el Grupo no participa en la decisión de los proveedores de adherirse a estos programas y no se tiene impacto sustancial en los términos de pago, los importes a pagar o su liquidez y cada proveedor es quien absorbe el costo financiero del descuento. El Grupo no tiene ningún interés financiero en la decisión de los proveedores de participar en el programa y no proporciona ninguna garantía en relación con los acuerdos.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 el período promedio de pago a proveedores es de aproximadamente cuatro meses para Betterware, principalmente por compras comerciales y, en el caso de Jafra, de 30 días para el área comercial y de 90 días para el área de manufactura, el cual es consistente tanto para los proveedores que participan en acuerdos de financiamiento como para aquellos comparables que no forman parte de dichos programas, en consecuencia, el Grupo liquida a la institución financiera dentro del plazo originalmente pactado con el proveedor.

No existieron afectaciones a los pasivos bajo acuerdos de financiamiento con proveedores en ninguno de los periodos como consecuencia de combinaciones de negocios, ni de diferencias cambiarias, tampoco hubo transferencias de cuentas por pagar comerciales a deuda financiera.

Los importes en libros de los pasivos bajo el acuerdo de financiamiento con proveedores se consideran que se aproximan razonablemente a sus valores razonables, debido a su naturaleza de corto plazo.

A continuación, se describen los acuerdos financieros existentes:

Banco	Compañía	Monto contrato / moneda		Saldo bajo acuerdos de financiamiento			Importe recibido por el proveedor		
				2025	2024	2023	2025	2024	2023
		160,000	MXN	-	-	94,352	-	-	46,225
Banamex	BWM	16,500	USD	-	118,181	185,607	-	118,181	185,607
BBVA	BWM	800,000	MXN	173,882	163,065	114,495	114,652	109,083	86,786
BBVA	JAFRA	150,000	MXN	205,281	31,265	39,226	108,308	31,265	39,226
HSBC	BWM	50,000	USD	322,933	318,861	311,987	277,244	318,861	311,987
			MXN	91,030	124,291	100,835	65,686	103,498	80,923
HSBC	JAFRA	15,000	USD	17,841	56,369	1,480	7,959	56,369	1,480
Santander	BWM	10,000	USD	-	19,772	81,080	-	19,772	81,080
Sabadell	BWM	6,000	USD	-	16,388	28,514	-	16,388	28,514
			Ps	810,967	848,192	957,576	573,849	773,417	861,828

La Compañía paga a los bancos por los acuerdos de financiamiento a proveedores anualmente una comisión, al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, ascendió a Ps.6,888, Ps.13,060 y Ps.13,389, respectivamente.

Gastos acumulados:

Los gastos acumulados del Grupo comprenden principalmente a montos pendientes de pago relacionados con impuestos (retenciones de ISR e IVA), cuotas de seguridad social (IMSS, SAR e INFONAVIT), y otros gastos acumulados.

15. Deuda y préstamos

La siguiente tabla muestra las líneas de crédito revolventes y detalle de la deuda a largo plazo que, al 31 de diciembre de 2025, 2024, y 2023 muestran un saldo por pagar en balance general:

	2025	2024	2023
a) Línea de crédito simple con obligación solidaria con BBVA, hasta por Ps.1,500,000, con vigencia de 60 meses y pago de interés mensual a tasa TIIE (la tasa de interés interbancaria de equilibrio) a 28 días publicada en BANXICO), en caso de día inhábil la tasa TIIE podría ser a 26, 27 ó 29 días, más el margen aplicable, dichos intereses ordinarios se calcularán por el número de días efectivamente transcurridos sobre la base de un año 360 días, además en caso de mora pagará intereses a la tasa de interés ordinaria multiplicada por 2.0 entre los 360 días y el resultado se aplicará a los saldos insolutos y vencidos.	Ps. 1,130,000	1,355,000	1,500,000
b) Bonos sustentables, con vencimiento de 4 y 7 años, ofertados en el Mercado Mexicano mediante la Bolsa Mexicana de Valores; la primer oferta de Ps.500,000, consideró el primer pago de intereses a tasa de 5.15% más el 0.40%, los pagos mensuales subsecuentes fueron pagados a tasa TIIE emitida por BANXICO a plazo de 29 días, a la fecha de determinación del cálculo más el 0.40%. El 25 de agosto de 2025, la emisión anterior por Ps.500,000, fue liquidada. La segunda oferta de Ps.1,000,000, pagará intereses semestrales a una tasa fija de 8.35% durante la vigencia de los bonos sustentables.	995,818	1,493,237	1,488,830
c) Bonos con vencimiento de 4 y 7 años, ofertados en el Mercado Mexicano mediante la Bolsa Mexicana de Valores; la tercera oferta de Ps.313,974, consideró el primer pago de intereses a tasa de 12.41%, los pagos mensuales subsecuentes serán pagados a tasa TIIE emitida por BANXICO a plazo de 28 días, a la fecha de determinación del cálculo más el 0.90%; la cuarta oferta de Ps.500,000, pagará intereses semestrales o cada 182 días a una tasa fija de 11.23% durante la vigencia de los bonos.	809,869	808,122	806,361

d) Línea de crédito simple con HSBC, hasta por Ps.950,000, con vigencia hasta el 13 de septiembre de 2029 y pago de interés mensual a tasa TIIE (la tasa de interés interbancaria de equilibrio) a 28 días publicada en BANXICO), más 1.3 puntos porcentuales, dichos intereses ordinarios se calcularán por el número de días efectivamente transcurridos sobre la base de un año 360 días, además en caso de mora pagará intereses a la tasa de interés ordinaria multiplicada por 2.0 entre los 360 días y el resultado de aplicará a los saldos insolutos y vencidos.	712,500	902,500	950,000
e) El 10 de marzo de 2020, Betterware celebró un contrato de línea de crédito con HSBC México, S.A., por un monto de Ps.50,000. BLSM es responsable solidario de esta línea de crédito. El 17 de junio de 2022, celebramos el cuarto convenio modificatorio mediante la cual los fondos disponibles bajo la línea de crédito se incrementaron a Ps.300,000. La línea devenga intereses a la tasa TIIE más 100 puntos básicos.	300,000	80,000	-
f) El 5 de abril de 2022, Betterware celebró un contrato por una línea de crédito con BBVA por hasta Ps.400,000 y al 31 de mayo de 2022 por medio de un convenio modificatorio el importe se incrementó por hasta Ps.800,000. La línea de crédito devenga intereses ordinarios a tasa TIIE de 28 días más 100 puntos básicos, pagaderos mensualmente, con vigencia de 36 meses contados a partir de la fecha de firma del contrato original.	98,000	120,000	300,000
Intereses por pagar	Ps. 61,467	66,084	86,231
Total de deuda y préstamos	4,107,654	4,824,943	5,131,422
Menos: Porción circulante	1,024,467	1,156,084	508,731
Deuda y préstamos a largo plazo no circulante	Ps. 3,083,187	3,668,859	4,622,691

➤ A continuación, se detallan los contratos de deuda de largo plazo del Grupo del más reciente al más antiguo:

Deuda a largo plazo – Línea de crédito simple con HSBC- (ver inciso “d” tabla anterior)

El 12 de septiembre de 2023, Betterware firmó un contrato con HSBC para adquirir una línea de crédito simple con obligación solidaria de Jafra Mexico, hasta por Ps.950,000, con vigencia hasta el 13 de septiembre de 2029 y pago de interés mensual a tasa TIIE (la tasa de interés interbancaria de equilibrio) a 28 días publicada en BANXICO) más 1.3pb, dichos intereses ordinarios se calcularán por el número de días efectivamente transcurridos sobre la base de un año 360 días, además en caso de mora pagará intereses a la tasa de interés ordinaria multiplicada por 2.0 entre los 360 días y el resultado de aplicará a los saldos insolutos y vencidos.

El 13 de septiembre de 2023, Betterware utilizó los Ps.950,000 de la línea de crédito con HSBC para pago de las líneas revolventes a corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el importe pagado a capital de esta línea simple asciende a Ps.190,000 y Ps.47,500, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025, la porción circulante de esta línea simple de largo plazo ascendió a Ps.190,000 y la porción a largo plazo ascendió a Ps.522,500.

Deuda a largo plazo – Emisión de bonos en Bolsa Mexicana de Valores (“BMV”) (Pizarras BWMX 23 y BWMX 23-2)- (ver inciso “c” tabla inicial)

El 7 de julio de 2023, Betterware colocó exitosamente una tercera y cuarta oferta de emisión de bonos por un total de Ps.813,974, con vencimientos a 4 y 7 años, ofertados en el Mercado Mexicano. La tercera oferta de bonos por Ps.313,374, consideró el primer pago de intereses a tasa de 12.41%, los pagos mensuales subsecuentes serán pagados a tasa TIIE emitida por Banxico a plazo de 28 días a la fecha de determinación del cálculo más el 0.90%; la cuarta oferta de Ps.500,000, pagará intereses semestrales a una tasa fija de 11.23% durante la vigencia de los bonos. El pago de capital es al vencimiento de cada uno de los bonos.

El 10 de julio de 2023, Betterware utilizó el importe de emisión de bonos neto de los costos de emisión por colocación, es decir, el importe neto de Ps.810,197, para pago de la línea de crédito sindicado.

Deuda a largo plazo – Línea de crédito simple con BBVA- (ver inciso “a” tabla inicial)

El 05 de julio de 2023, Betterware firmó un contrato con BBVA para adquirir una línea de crédito simple con obligación solidaria, hasta por Ps.1,500,000, con vigencia de 60 meses y pago de interés mensual a tasa TIIE (la tasa de interés interbancaria de equilibrio) a 28 días publicada en BANXICO), en caso de día inhábil la tasa TIIE podría ser a 26, 27 ó 29 días, más el margen aplicable, dichos intereses ordinarios se calcularán por el número de días efectivamente transcurridos sobre la base de un año 360 días, además en caso de mora pagará intereses a la tasa de interés ordinaria multiplicada por 2.0 entre los 360 días y el resultado de aplicará a los saldos insolutos y vencidos.

El 10 de julio de 2023, Betterware utilizó los Ps.1,500,000 de la línea de crédito con BBVA como parte de la liquidación total de la línea de crédito sindicado.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el importe pagado a capital de esta línea simple asciende a Ps.225,000 y Ps.145,000, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025, la porción circulante de esta línea simple de largo plazo ascendió a Ps.375,000 y la porción a largo plazo ascendió a Ps.755,000.

Deuda a largo plazo – Línea de crédito simple sindicado

El 31 de marzo de 2022, Betterware firmó un contrato con las siguientes instituciones bancarias: Banamex, HSBC, BBVA, Bajío, BanCoppel y Scotiabank, para adquirir una línea de crédito simple hasta por Ps.4,498,695. La totalidad del importe fue utilizado para cubrir el pago por la adquisición del 100% de las acciones representativas de Jafra en México y Estados Unidos. La línea de crédito tenía una vigencia de 5 años a partir de la fecha de firma del contrato en marzo de 2022, la cual pagaba intereses mensuales a tasa TIIE de 28 días más el margen aplicable establecido en el contrato. Los primeros 24 meses no tenía pagos de capital, y a partir del mes 25 iniciaban los pagos a capital en forma creciente, con pago global de 30% en el mes 60. Las subsidiarias de Jafra se consideraron como solidarios responsables de este crédito.

Durante los meses de marzo y junio de 2023, Betterware realizó dos pagos a capital por Ps.1,000,000 y Ps.250,000, respectivamente. El 10 de julio de 2023, se liquidó el remanente de capital del crédito sindicado por Ps.3,248,695, los recursos utilizados provinieron de las deudas a largo plazo: Ps.1,500,000 de BBVA y Ps.810,197 de la nueva emisión de bonos; y de los préstamos a corto plazo: Ps.550,000 de la línea revolving con BBVA, Ps.150,000 de la línea revolving con Santander, Ps.50,000, de la línea revolving con HSBC, y el importe remanente por Ps.188,498 se tomó de la caja disponible de Betterware y Jafra a la fecha de liquidación.

La Administración consideró la transacción como una extinción de deuda original (Crédito Sindicado) y se reconoció una nueva deuda por las líneas de crédito simple de largo plazo con BBVA y HSBC, derivado principalmente a que las obligaciones financieras se consideraron sustancialmente diferentes. Como consecuencia de la extinción de la deuda de julio a diciembre 2023, la Compañía canceló en resultados el remanente pendiente de amortizar de los costos de emisión iniciales por la deuda original (crédito sindicado) los cuales ascendieron a Ps.50,447.

Deuda a largo plazo – Emisión de bonos en Bolsa Mexicana de Valores (“BMV”) (Pizarras BWMX-21X y BWMX 21-2X)- (ver inciso “b” tabla inicial)

El 30 de agosto de 2021, Betterware colocó exitosamente la oferta de una emisión de bonos sustentables por un total de Ps.1,500,000, con vencimientos a 4 y 7 años, ofertados en el Mercado Mexicano y emitidos con condiciones favorables para la Compañía. La primera oferta de bonos sustentables por Ps.500,000, consideró el primer pago de intereses a tasa de 5.15% más el 0.40%, los pagos mensuales subsecuentes fueron pagados a tasa TIIE emitida por Banxico a plazo de 29 días a la fecha de determinación del cálculo más el 0.40%; la segunda oferta de Ps.1,000,000, pagará intereses semestrales a una tasa fija de 8.35% durante la vigencia de los bonos sustentables. El pago de capital es al vencimiento de cada uno de los bonos.

El 25 de agosto de 2025, se cumplió el plazo de vencimiento de 4 años de la pizarra BMWX 21-X y el importe a capital por Ps.500,000, finalmente fue liquidado.

- A continuación, se detallan los contratos de las líneas de crédito revolventes del Grupo del más reciente al más antiguo:

BBVA-Línea de crédito revolvente

- El 11 de agosto de 2025, Jafra celebró un contrato de crédito en cuenta corriente con BBVA México, S.A, Institución de Banca Múltiple., por un monto de Ps.200,000. La línea de crédito devenga intereses ordinarios a tasa anualizada TIEF a 28 días más los puntos porcentuales que se determinen en el sistema al momento de su disposición. La vigencia del contrato es de 36 meses contados a partir de la fecha de firma del contrato original. Durante el 2025, Jafra realizó varias disposiciones de la línea revolvente que en conjunto ascendieron a Ps.874,100, y al cierre del ejercicio se pagaron en su totalidad.

HSBC-Línea de crédito revolvente

- El 3 de mayo de 2024, Jafra celebró un contrato de crédito en cuenta corriente con HSBC México, S.A, Institución de Banca Múltiple., por un monto de Ps.70,000. El plazo del contrato es de 24 meses a partir de la fecha de celebración del contrato y devenga intereses con tasa base de referencia TIEE a 28 días más margen aplicable a la tasa de referencia. Durante el 2025 y 2024, Jafra realizó varias disposiciones de la línea revolvente que en conjunto ascendieron a Ps.1,364,600 y Ps.184,100, y al cierre de cada ejercicio se pagaron en su totalidad.

BBVA-Línea de crédito revolvente (cuenta corriente) - (ver inciso “f” tabla inicial)

- El 5 de abril de 2022, Betterware celebró una línea de crédito con BBVA por hasta Ps.400,000 y al 31 de mayo de 2022 por medio de un convenio modificatorio el importe se incrementó por hasta Ps.800,000. La línea de crédito devenga intereses ordinarios a tasa TIEE de 28 días más 100 puntos básicos, pagaderos mensualmente, con vigencia de 36 meses contados a partir de la fecha de firma del contrato original.
- El día 04 de marzo de 2025, Betterware renovó el contrato de esta línea de crédito con BBVA por hasta Ps.800,000. La línea de crédito devenga intereses ordinarios a tasa anualizada TIEF a 28 días más los puntos porcentuales que se determinen en el sistema al momento de su disposición. La vigencia del contrato es de 36 meses contados a partir de la fecha de firma del contrato original.

Durante los ejercicios 2025, 2024 y 2023, Betterware realizó varias disposiciones de la línea revolvente que en conjunto ascendieron a Ps.3,037,000, Ps.1,723,000 y Ps.1,855,020, respectivamente, los cuales, al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 se pagaron Ps.3,059,000, Ps.1,903,000 y Ps.1,555,020, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, el saldo de esta línea de corto plazo cerró en Ps.98,000, Ps.120,000 y Ps.300,000, respectivamente.

Santander-Línea de crédito revolvente

- El 30 de mayo de 2022, Betterware celebró un contrato de crédito en cuenta corriente con Banco Santander México, S.A., por un monto de Ps.200,000. BLSM es solidariamente responsable de este crédito. La fecha de vencimiento de esta línea de crédito es el 31 de mayo de 2024 y devenga intereses a la tasa TIEE más 190 puntos base. Durante el ejercicio 2023, Betterware realizó varias disposiciones de la línea revolvente que en conjunto ascendieron a Ps.380,000, y al cierre del ejercicio 2023 se pagaron en su totalidad. Durante los ejercicios de 2025 y 2024, la Compañía no dispuso de la línea de crédito.

HSBC-Línea de crédito revolvente - (ver inciso “e” tabla inicial)

- El 10 de marzo de 2020, Betterware celebró un contrato de crédito en cuenta corriente con HSBC México, S.A., por un monto de Ps.50,000, con provisiones mediante pagarés especificando pago de principal e intereses. BLSM es solidariamente responsable de este crédito. El 4 de mayo de 2020 se firmó el primer convenio de reforma, en el cual se incrementó el monto de la línea de crédito a Ps.150,000. El 17 de junio de 2022, se celebró el cuarto convenio modificatorio el cual incrementó los fondos disponibles a Ps.300,000. La línea devenga intereses a la tasa TIIE más 100 puntos base. Durante los ejercicios 2025, 2024 y 2023, Betterware realizó varias disposiciones de la línea revolvente que en conjunto ascendieron a Ps.265,000, Ps.1,120,000 y Ps.300,000, respectivamente, los cuales, al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se pagaron Ps.45,000, Ps.1,040,000 y Ps.300,000, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo de esta línea de corto plazo cerró en Ps.300,000.

Banamex – Línea de crédito simple no garantizada

- Betterware cuenta con una línea de crédito simple no garantizada desde julio 2016 hasta por Ps.900,000, con interés a TIIE (28 días) más 110 puntos básicos. Al 1ro de enero de 2023, la línea de crédito tenía un saldo por pagar de Ps.200,000, durante el ejercicio 2023, Betterware dispuso de esta línea de crédito Ps.700,000 y se pagaron Ps.900,000. Durante los ejercicios 2025 y 2024, la Compañía no dispuso de la línea de crédito. Al 31 de diciembre de 2025, esta línea de crédito ya no se encuentra activa.

Al 31 de diciembre 2025, 2024 y 2023, el valor razonable de los préstamos y bono de largo plazo ascendieron a Ps.4,111,769, Ps.4,784,355 y Ps.5,145,691, respectivamente. El valor razonable de los bonos de largo plazo de 2025, 2024 y 2023, se calculó en base al Nivel 1 de la jerarquía del valor razonable, debido a que se tiene su precio de cotización en un mercado activo a dicha fecha, mientras que el valor razonable para los préstamos en 2025, 2024 y 2023, se calculó en base al Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable, utilizando el método de flujo de efectivo descontado y la Tasa de Interés de Equilibrio Interbancario (TIIE), ajustado por riesgo crediticio y utilizado para descontar los flujos de efectivo futuros.

Los gastos por intereses en relación con los préstamos presentados anteriormente se incluyen en la partida de gastos por intereses en el estado consolidado de resultados y otro resultado integral.

Conciliación de los movimientos de pasivos con los flujos de efectivo derivados de las actividades de financiamiento

		Préstamos y deuda a largo plazo	Intereses por pagar	Instrumentos financieros derivados, netos
Saldo al 1 de enero de 2023	Ps.	6,118,256	30,419	15,329
Cambios que representan flujos de efectivo:				
Préstamos obtenidos		6,498,994	-	-
Pagos		(7,633,715)	(652,313)	-
Costos de emisión de bonos		(8,355)	-	-
Cambios que no representan flujos de efectivo:				
Gastos por intereses		-	708,125	-
Amortización de costos por emisión de bono		4,026	-	-
Amortización de costos por emisión de crédito sindicado		15,538	-	-
Cancelación de costos de emisión por extinción de crédito sindicado		50,447	-	-
Efectos de valuación de instrumentos financieros derivados		-	-	32,591
Saldo al 31 de diciembre de 2023		5,045,191	86,231	47,920
Cambios que representan flujos de efectivo:				
Préstamos obtenidos		3,027,100	-	-

Pagos	(3,319,600)	(603,921)	-
Cambios que no representan flujos de efectivo:			
Gastos por intereses	-	583,774	-
Amortización de costos por emisión de bono	6,168	-	-
Efectos de valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	(156,766)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	4,758,859	66,084	(108,846)
Cambios que representan flujos de efectivo:			
Préstamos obtenidos	5,540,700	-	-
Pagos	(6,257,700)	(502,458)	-
Cambios que no representan flujos de efectivo:			
Gastos por intereses	-	497,841	-
Amortización de costos por emisión de bono	4,328	-	-
Flujo de efectivo recibido por instrumentos financieros derivados	-	-	108,846
Saldo al 31 de diciembre de 2025	Ps. 4,046,187	61,467	-

La anterior tabla detalla los cambios en los pasivos del Grupo derivados de las actividades de financiamiento correspondientes a deuda y préstamos, incluidos tanto los cambios monetarios como los no monetarios. Los pasivos que surgen de actividades de financiamiento son aquellos para los cuales los flujos de efectivo se clasificaron, o los flujos de efectivo futuros serán clasificados, en el estado consolidado de flujos de efectivo del como flujos de efectivo de actividades de financiamiento.

Los vencimientos de la deuda a largo plazo e intereses futuros no devengados del Grupo al 31 de diciembre de 2025 son los siguientes:

Año	Monto
2026	Ps. 1,274,942
2027	1,295,710
2028	1,586,985
2029	732,721
2030	-
	Ps. 4,890,358

La línea de crédito de largo plazo con HSBC y línea revolvente con Banamex de Betterware, contienen las siguientes obligaciones financieras:

- Apalancamiento de deuda menor o igual a 3.00.
- Un índice de cobertura de servicio de deuda igual o mayor a 1.25.

La línea de crédito de largo plazo con BBVA de Betterware contienen las siguientes obligaciones financieras:

- Un índice de apalancamiento no mayor de 3.50 a 1.0.
- Un índice de cobertura de servicio de deuda mayor o igual a 1.25 a 1.0.

La línea de crédito revolvente con BBVA de Betterware contiene las siguientes obligaciones financieras:

- Un índice de apalancamiento no mayor de 3.50.
- Un índice de cobertura de servicio de deuda mayor de 1.25.

La línea revolvente con BBVA de Jafra Cosmetics, S.A, contienen las siguientes obligaciones financieras:

- Un índice de apalancamiento no mayor de 3.50 a 1.0.
- Un índice de liquidez no menor de 1.0 a 1.0.

- c) Un índice de cobertura de servicio de intereses no menor de 1.0 veces a 1.0.

La deuda a largo plazo de la emisión de ambos bonos contiene las siguientes obligaciones de hacer y no hacer:

- Pagar intereses de bonos mensual o semestralmente según aplique a cada emisión (pizarra) y utilizando la tasa estipulada en el Título.
- Utilizar los recursos derivados de la colocación de los bonos para los fines autorizados.
- Cumplimiento de las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y otros participantes; Entre ellos la entrega de información financiera trimestralmente e informe anual a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”) y a Bolsa Mexicana de Valores (“BMV”).
- Cumplimiento de las disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la CNBV que contraten servicios de auditoría externa.

El Grupo cumplió con todas las obligaciones financieras al 31 de diciembre 2025, 2024 y 2023 y al cierre de cada trimestre reportado en dichos ejercicios. La Administración determinó que no existe incertidumbre de cumplimiento de covenants en los próximos 12 meses.

16. Impuestos a la utilidad

Cada una de las subsidiarias del Grupo en México y el extranjero están sujetas individualmente al pago de impuestos a la utilidad. Estos impuestos no se determinan con base en las cifras consolidadas del Grupo, sino que se calculan individualmente a nivel de cada una de las empresas y cada una de estas presenta por separado su declaración de impuestos.

De acuerdo con los regímenes específicos de cada país, las tasas estatutarias para 2025, 2024 y 2023 fue del 30% para México, 25% para Guatemala, 21% para Estados Unidos, 29.5% para Perú, 25% para Ecuador y 25% para Colombia y continuará como tal en periodos futuros.

Los impuestos a la utilidad reconocidos en resultados, en 2025, 2024 y 2023 están compuestos de la siguiente manera:

		2025	2024	2023
Impuesto causado	Ps.	587,114	752,566	645,521
Impuesto diferido		73,867	(283,306)	(265,498)
	Ps.	660,981	469,260	380,023

El gasto por el impuesto sobre la renta reconocido a la tasa efectiva de ISR es diferente del gasto por el impuesto sobre la renta a la tasa de impuestos. La conciliación del gasto por el impuesto sobre la renta reconocido de la tasa de ISR legal a efectiva es la siguiente:

		2025	2024	2023
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	Ps.	1,721,785	1,180,782	1,416,587
Tasa de impuestos		30%	30%	30%
Gasto por impuestos a la utilidad calculado sobre una tasa de impuestos del 30%		516,536	354,235	424,976
Efectos de inflación, neto		50,857	59,295	(17,730)
Gastos no deducibles ⁽¹⁾		49,174	56,414	65,978
Pagos basados en acciones		137	-	1,403
Participación en subsidiarias		(105)	-	-
Otras partidas, netas		44,382	(684)	(94,604)
	Ps.	660,981	469,260	380,023
		38%	40%	27%

- (1) Incluyen: (i) ciertos pagos de nómina que son parcialmente deducibles como vales de despensa, ayuda de transporte, seguro de vida y gastos médicos mayores, entre otros; y (ii) ciertos gastos incluidos en el costo de ventas como muestras y productos obsoletos.

La realización de los activos por impuestos diferidos depende de la generación futura de ingresos gravados durante el período en el que las diferencias temporales serán deducibles. La Administración considera la reversión de los pasivos por impuestos diferidos y las proyecciones de ingresos gravados futuros para hacer su evaluación sobre la realización de los activos por impuestos diferidos. Con base en los resultados obtenidos en años anteriores y en proyecciones futuras de ganancias e impuestos, la Administración ha concluido que es probable que se realicen los activos por impuestos diferidos.

A continuación, se presenta la composición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, así como la conciliación de los cambios en los saldos de impuestos diferidos al 31 de diciembre 2025, 2024 y 2023:

		Al 31 de diciembre de 2024	Reconocido en resultados	Reconocido en ORI	Al 31 de diciembre de 2025
Diferencias temporales					
Activos por impuestos diferidos:					
Pérdida crediticia esperada	Ps.	107,083	1,092	-	108,175
Provisiones y otros gastos		338,926	(7,105)	-	331,821
Anticipos de clientes		114	7	-	121
Pasivo por arrendamiento		103,379	(12,016)	-	91,363
Inventarios		6,922	704	-	7,626
Otros activos y gastos pagados por anticipado		23,683	(16,533)	3,159	10,310
Propiedad, planta y equipo		71,443	(56,431)	-	15,012
Pasivos por impuestos diferidos:					
Activos mantenidos para la venta		(12,000)	-	-	(12,000)
Activos intangibles		(494,547)	320	-	(494,227)
Instrumentos financieros derivados		(3,188)	(461)	(1,400)	(5,050)
Derechos de uso de arrendamiento		(94,207)	9,511	-	(84,696)
Anticipos a proveedores		(17,639)	7,045	-	(10,594)
<hr/>					
(Pasivo) neto por impuestos diferidos	Ps.	29,969	(73,867)	1,759	(42,139)

		Al 31 de diciembre de 2023	Reconocido en resultados	Al 31 de diciembre de 2024
Diferencias temporales				
Activos por impuestos diferidos:				
Pérdida crediticia esperada	Ps.	100,143	6,940	107,083
Provisiones y otros gastos		301,621	37,305	338,926
Anticipos de clientes		88	26	114
Intereses no deducibles		120,236	(120,236)	-
Pasivo por arrendamiento		119,965	(16,586)	103,379
Inventarios		(17,704)	24,626	6,922
Otros activos y gastos pagados por anticipado		(14,750)	38,433	23,683
Propiedad, planta y equipo		(243,160)	314,603	71,443
Pasivos por impuestos diferidos:				
Activos mantenidos para la venta		-	(12,000)	(12,000)
Activos intangibles		(496,467)	1,920	(494,547)
Instrumentos financieros derivados		(10,357)	7,169	(3,188)
Derechos de uso de arrendamiento		(107,611)	13,404	(94,207)
Anticipos a proveedores		(7,244)	(10,395)	(17,639)
<hr/>				
Activo neto por impuestos diferidos	Ps.	(255,240)	285,209	29,969

Diferencias temporales		Al 1 de enero de 2023	Reconocido en resultados	Al 31 de diciembre de 2023
Activos por impuestos diferidos:				
Pérdida crediticia esperada	Ps.	29,342	70,801	100,143
Provisiones y otros gastos		394,241	(92,620)	301,621
Anticipos de clientes		87	1	88
Intereses no deducibles		-	120,236	120,236
Pasivo por arrendamiento		88,467	31,498	119,965
Pasivos por impuestos diferidos:				
Activos intangibles		(498,387)	1,920	(496,467)
Inventarios		(27,744)	10,040	(17,704)
Instrumentos financieros derivados		(3,915)	(6,442)	(10,357)
Propiedad, planta y equipo		(388,721)	145,561	(243,160)
Derechos de uso de arrendamiento		(88,612)	(18,999)	(107,611)
Anticipos a proveedores		5,016	(12,260)	(7,244)
Otros activos y gastos pagados por anticipado		(24,174)	9,424	(14,750)
(Pasivo) neto por impuestos diferidos	Ps.	(514,400)	259,160	(255,240)

Activos por impuestos diferidos no reconocidos:

El Grupo no reconoció activos por impuestos diferidos en el estado consolidado de posición financiera con respecto a las siguientes pérdidas de las subsidiarias:

Al 31 de diciembre de 2025				
Año en que se originó la pérdida	Año de vigencia		Jafrafin, S.A. de C.V.	
2021	2031	Ps.	161	
2022	2032		6,265	
2023	2033		3,553	
2024	2034		2,183	
		Ps.	12,162	

La disminución del saldo presentado obedece principalmente a la aplicación, durante 2025, de pérdidas fiscales de Jafra Cosmetics International, S.A. de C.V.

Al 31 de diciembre de 2024				
Año en que se originó la pérdida	Año de vigencia		Jafra Cosmetics International, S.A. de C.V.	Jafrafin, S.A. de C.V.
2019	2029	Ps.	8,618	-
2020	2030		3,723	-
2021	2031		-	2,932
2022	2032		9,555	6,007
2023	2033		-	3,406
2024	2034		39,909	2,114
		Ps.	61,805	14,459

Al 31 de diciembre de 2023					
Año en que se originó la pérdida	Año de vigencia		Jafra Cosmetics International, S.A. de C.V.	Jafrafin, S.A. de C.V.	
2019	2029	Ps.	8,210	-	
2020	2030		3,547	-	
2021	2031		-	2,793	
2022	2032		9,102	5,722	
		Ps.	20,859	8,515	

El Grupo no reconoce activos por impuestos diferidos respecto de las pérdidas fiscales por amortizar, sobre las cuales no es probable que se generen utilidades gravables futuras contra las cuales la Compañía pueda utilizar dichas pérdidas fiscales.

Al 31 de diciembre 2025, 2024 y 2023, los saldos de impuestos a la utilidad por recuperar se conforman principalmente saldos a favor de ISR pendientes de aplicar.

Diferencias temporales relativas a inversiones en subsidiarias por las que no se han reconocido pasivos por impuesto a la utilidad diferido:

La Compañía cuenta con utilidades no distribuidas por los ejercicios 2025, 2024 y 2023 de Ps.261,469, Ps.252,164 y Ps.241,977 los cuales generan pasivos por impuestos sobre la utilidad diferido no reconocido de Ps.78, 441, Ps.75,649 y Ps.72,593, respectivamente, ya que la Compañía es capaz de controlar el momento de las distribuciones de sus subsidiarias y no se espera que distribuya estos beneficios en el futuro previsible.

17. Provisiones y otros

		Comisiones, promociones y otros	Bonos y otros beneficios a empleados	Tarifas de servicios profesionales	Otras provisiones	Total
Al 1 de enero de 2023	Ps.	491,353	26,403	57,292	218,364	793,412
Aumentos		3,880,325	19,025	56,990	615,108	4,571,448
Pagos		(3,810,487)	(36,657)	(66,487)	(646,481)	(4,560,112)
Al 31 de diciembre de 2023	Ps.	561,191	8,771	47,795	186,991	804,748
Aumentos		3,730,775	78,534	29,112	632,630	4,471,051
Pagos		(3,755,329)	(43,430)	(44,488)	(683,634)	(4,526,881)
Al 31 de diciembre de 2024	Ps.	536,637	43,875	32,419	135,987	748,918
Aumentos		3,416,224	47,168	60,568	584,996	4,108,956
Pagos		(3,359,235)	(51,331)	(85,529)	(639,542)	(4,135,637)
Al 31 de diciembre de 2025	Ps.	593,626	39,712	7,458	81,441	722,237

Comisiones, promociones y otros

Las comisiones, promociones y otros incluyen comisiones pagaderas a distribuidores, asociados, líderes y consultoras independientes de ventas durante la última semana del año, que se liquidan en la primera semana del año siguiente. Además, incluye el pasivo del programa de lealtad obtenido por distribuidores, asociados, líderes y consultoras. Ver notas 2.u y 2.w.

Bonos y otros beneficios a empleados

Los bonos y otros beneficios a empleados incluyen bonos anuales por desempeño, así como provisiones de vacaciones, prima de vacaciones, fondo de ahorro, entre otros.

Tarifas de servicios profesionales

Los honorarios por servicios profesionales incluyen los honorarios por servicios contratados tales como auditoría externa, legal, entre otros.

Otras provisiones

Provisiones que representan estimaciones de obligaciones futuras de pago, derivadas de la adquisición de bienes o servicios para el funcionamiento operativo y otras provisiones menores.

18. Instrumentos financieros derivados

Derivados de tipo de cambio:

Como parte de la gestión de los riesgos relacionados con las fluctuaciones en el tipo de cambio del dólar estadounidense, el Grupo contrata instrumentos financieros derivados como forwards y opciones para ajustar los riesgos cambiarios resultantes de compras de inventario en dólares estadounidenses.

Los instrumentos formalmente documentados como cobertura a partir de febrero de 2025 fueron designados como coberturas de flujo de efectivo conforme a la NIIF 9. Los instrumentos contratados en 2024 y 2023 tuvieron tratamiento contable de negociación hasta su liquidación.

Año	Tipo de instrumento	Tratamiento contable	Tipo de cobertura / designación	Riesgo cubierto	Partida cubierta	Nocional (US\$ miles)	Valor razonable (Ps.)	Precio de ejercicio promedio (Ps./US\$)	Vencimiento	Presentación en balance
2025	Forwards USD/MXN	Cobertura contable	Cobertura de flujo de efectivo	Riesgo cambiario USD/MXN	Compras pronosticadas de inventario en USD	27,120	(24,284)	18.86	Semanalmente, hasta mayo 2026	Pasivo circulante
2025	Opciones USD/MXN	Cobertura contable	Cobertura de flujo de efectivo	Riesgo cambiario USD/MXN	Compras pronosticadas de inventario en USD	5,000	(1,954)	19.19	Semanalmente, hasta mayo 2026	Pasivo circulante
2024	Forwards USD/MXN	Negociación	N/A	Riesgo cambiario USD/MXN	Exposición económica por compras futuras en USD	57,400	108,846	19.21	Semanalmente, hasta junio 2025	Activo circulante
2023	Forwards USD/MXN	Negociación	N/A	Riesgo cambiario USD/MXN	Exposición económica por compras futuras en USD	97,260	(47,920)	17.96	Semanalmente, hasta diciembre 2024	Pasivo circulante

El impacto de los instrumentos financieros derivados de negociación en resultados por los años 2024 y 2023 ascendió a una ganancia (pérdida) en valuación de instrumentos financieros derivados por Ps.156,766 y Ps.(32,591), respectivamente. Durante 2025, se generó una pérdida de Ps.(108,846) proveniente de forwards contratados en 2024 y liquidados en 2025.

Por su parte, el efecto de los instrumentos financieros derivados designados como coberturas contables reconocido en otros resultados integrales durante 2025 ascendió a Ps.(26,238). Durante el ejercicio, la Compañía transfirió Ps.56,127 directamente al costo de los inventarios; de dicho importe, Ps.39,294 afectaron costo de ventas durante el ejercicio y Ps.16,833 permanecen capitalizados en inventarios al 31 de diciembre de 2025.

Adicionalmente, por el año terminados el 31 de diciembre de 2025, no se reconocieron efectos de ineffectividad en el estado de resultados.

Efecto de instrumentos derivados en ORI		Forwards	Opciones	Total
Saldo al 1ro de enero de 2025	Ps	-	-	-
Efecto de instrumentos de cobertura reconocido en ORI durante el año		(76,167)	(6,198)	(82,365)
Reclasificación a Inventario		51,881	4,246	56,127
Impuesto a la renta diferido		(1,599)	199	(1,400)
Saldo final 31 de diciembre de 2025	Ps	(25,885)	(1,753)	(27,638)

2025				
Efectos transferidos sobre inventarios		Forwards	Opciones	Total
Monto transferido directamente al costo del inventario	Ps	51,881	4,246	56,127
Monto reconocido en costo de ventas durante el ejercicio		(39,294)	-	(39,294)
Remanente capitalizado en inventarios al cierre	Ps	12,587	4,246	16,833

19. Beneficios para el retiro – Obligaciones de beneficios definidos

El Grupo reconoce la responsabilidad y los impactos correspondientes en resultados y otros resultados integrales con respecto a las primas de antigüedad que se pagarán a sus empleados. Este beneficio se determina considerando los años de servicio y la compensación a los empleados.

Los componentes del pasivo por beneficios definidos para los años terminados al 31 de diciembre 2025, 2024 y 2023, son los siguientes:

a) *Movimiento en el pasivo por beneficios definidos y post-empleo*

La siguiente tabla muestra una conciliación entre los balances iniciales y los balances finales para el pasivo por beneficios definidos y sus componentes:

		Beneficios definidos			Beneficios post-empleo		
		Prima de antigüedad e			Plan de pensiones (Jafrá)		
		Indemnizaciones (BWM-Jafrá)			2025	2024	2023
Saldo al 1 de enero	Ps.	53,624	44,459	30,148	74,688	82,691	123,759
<i>Incluido en resultados:</i>							
Costo de servicios pasados		(3,146)	-	(1,010)	(8,237)	-	(29,615)
Costo del servicio actual		5,887	4,996	4,246	3,804	4,345	5,605
Costo de interés		5,529	3,988	3,426	7,947	7,408	10,487
(Ganancia) costo neto del periodo		8,270	8,984	6,662	3,514	11,753	(13,523)
<i>Incluido en otros resultados integrales:</i>							
Remediación de las obligaciones por beneficios definidos		7,217	5,663	11,730	8,173	(15,888)	10,630
Otros:							
Beneficios pagados		(2,803)	(5,482)	(3,123)	(4,710)	(3,868)	(38,175)
Otros		2	-	(958)	16	-	-
Saldo al 31 de diciembre	Ps.	66,310	53,624	44,459	81,681	74,688	82,691

A continuación, se describen las condiciones al plan de pensiones (Jafra):

Al 30 de septiembre de 2023, Jafra modificó las condiciones de su plan de pensiones lo que generó un efecto de beneficios de servicios pasados por Ps.(29,615) en el plan de pensiones de Jafra como se describe a continuación:

Condiciones antes de octubre 2023:

- a) *Jubilación normal:* Jubilación del empleado al cumplir 65 años con al menos 20 años de servicio para la Compañía.
- b) *Jubilación anticipada:* Jubilación anticipada del empleado siempre y cuando hubiera cumplido 60 años y contara con al menos 10 años de servicio dentro de la Compañía.

Condiciones posteriores a octubre 2023:

Grupos de empleados

- *Grupo 1:* Empleados de Jafra que, al 30 de septiembre de 2023, cuenten con 60 años o más de edad y 10 años de servicio continuo y empleados que ingresen al Jafra en una fecha posterior al 30 de septiembre de 2023.
 - *Grupo 2 (transición):* Empleados de Jafra que, al 30 de septiembre de 2023, cuenten con 60 años o más y 10 años de servicio continuo.
- a) *Jubilación normal:*
 - *Grupo 1:* Jubilación al cumplir 65 años con al menos 20 años de servicio para la Compañía.
 - *Grupo 2:* Jubilación al cumplir 65 años con al menos 10 años de servicio dentro de la Compañía.
 - b) *Jubilación anticipada:*
 - *Grupo 1:* El empleado no contará con la posibilidad de ejercer una jubilación anticipada, por lo cual, para tener derecho a beneficio alguno del presente plan, tiene que cumplir 65 años con al menos 20 años de servicio para la Compañía.
 - *Grupo 2:* El empleado que no llegue a la fecha de jubilación normal, se podrá jubilar con una jubilación anticipada siempre y cuando haya cumplido 60 años con al menos 10 años de servicio dentro de la Compañía.

b) *Supuestos actuariales*

Los siguientes fueron los principales supuestos actuariales en la fecha del reporte para Betterware y Jafra (expresados como promedios ponderados):

	2025		2024		2023	
	BWM	Jafra	BWM	Jafra	BWM	Jafra
Financieros:						
Crecimiento salarial futuro	6.5%	5.50%	7.0%	5.5%	7.0%	5.5%
Tasa de descuento	9.2%	9.75%	9.7%	11.0%	9.7%	9.3%
Demográficos:						
Número de empleados	945	1,496	934	1,400	938	1,356
Edad promedio	36 años	38 años	35 años	38 años	35 años	38 años
Longevidad promedio	4 años	7 años	4 años	7 años	3 años	7 años

c) *Análisis de sensibilidad*

Los cambios razonablemente posibles, a la fecha de presentación, de uno de los supuestos actuariales relevantes, manteniendo constantes los otros supuestos, habrían afectado la obligación de beneficio definido considerando un cambio de $\pm 0.50\%$ en la tasa de descuento.

		Efectos al 31 de diciembre de:					
		2025		2024		2023	
		BWM	Jafra	BWM	Jafra	BWM	Jafra
Aumento/disminución de la tasa de descuento							
+ 0.50%	Ps.	815	40	1,206	28	500	94
- 0.50%		(902)	(40)	(717)	(30)	(500)	(98)

20. Instrumentos financieros

A continuación, se encuentra la clasificación de los instrumentos financieros, excluido el efectivo y los equivalentes de efectivo, que posee el Grupo al 31 de diciembre 2025, 2024 y 2023, así como la indicación del nivel de jerarquía del valor razonable, cuando corresponda:

Clasificación contable y valores razonables

Al 31 de diciembre de 2025	Nota	Costo amortizado	Valor razonable a través de resultados	Nivel de jerarquía del valor razonable
Activos financieros -				
Cuentas por cobrar, neto	6	Ps. 1,181,447	-	
Total		Ps. 1,181,447	-	
Pasivos financieros -				
Cuentas por pagar a proveedores		1,793,744	-	
Pasivo por arrendamiento	13	356,705	-	
Deuda y préstamos	15	4,107,654	-	
Instrumentos financieros derivados	18	-	26,238	2
Total		Ps. 6,258,103	26,238	
Al 31 de diciembre de 2024				
Activos financieros -				
Cuentas por cobrar, neto	6	Ps. 1,133,093	-	
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	23	250	-	
Instrumentos financieros derivados	18	-	108,846	2
Total		Ps. 1,133,343	108,846	
Pasivos financieros -				
Cuentas por pagar a proveedores		2,156,715	-	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	23	1,237	-	
Pasivo por arrendamiento	13	344,595	-	
Deuda y préstamos	15	4,824,943	-	
Total		Ps. 7,327,490	-	

Al 31 de diciembre de 2023	Nota		Costo amortizado	Valor razonable a través de resultados	Nivel de jerarquía del valor razonable
Activos financieros -					
Cuentas por cobrar, neto	6	Ps.	1,072,455	-	
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	23		104	-	
Total		Ps.	1,072,559	-	
Pasivos financieros -					
Cuentas por pagar a proveedores		Ps.	1,790,026	-	
Pasivo por arrendamiento	13		388,721	-	
Deuda y préstamos	15		5,131,422	-	
Instrumentos financieros derivados	18		-	47,920	2
Total		Ps.	7,310,169	47,920	

Jerarquía de valor razonable

Los forwards de tipo de cambio se valoraron mediante técnicas de flujos de efectivo descontados, utilizando curvas forward observables de mercado y tasas de descuento de mercado, además incorpora el riesgo de crédito de las contrapartes mediante cotizaciones de mercado de CDS (Credit Default Swaps). Las opciones de tipo de cambio se valoraron mediante el modelo Black-Scholes, utilizando inputs observables relevantes de mercado, incluyendo el tipo de cambio spot, la volatilidad implícita, el vencimiento y la tasa libre de riesgo. No existen insumos no observables significativos en la valuación de estos instrumentos; por lo tanto, las mediciones se clasifican en Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable. No hubo transferencias entre niveles durante 2025, 2024 y 2023.

Los niveles de jerarquía del valor razonable del 1 a 3 se basan en el grado en que el valor razonable es observable:

- Las mediciones del valor razonable de Nivel 1 son aquellas derivadas de precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos;
- Las mediciones del valor razonable de Nivel 2 son aquellas derivadas de datos distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (por ejemplo, precios) o indirectamente (por ejemplo, derivados de precios), y
- Las mediciones del valor razonable de Nivel 3 son aquellas derivadas de técnicas de valuación que incluyen factores de producción para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (factores de producción no observables).

Como se explicó anteriormente, algunos de los instrumentos financieros derivados del Grupo se miden al valor razonable al final de cada período de reporte. La siguiente tabla proporciona información sobre cómo se determinan los valores razonables de estos instrumentos financieros derivados (en particular, las técnicas de valuación y los factores de producción utilizados).

Instrumentos financieros derivados	Técnica(s) de valuación y factor(es) clave	Insumos no observables significativos	Relación y sensibilidad de los insumos no observables al valor razonable.
Forwards de tipo de cambio (nota 18)	Flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo futuros se estiman con base en los forwards de tipo de cambio (de los forwards de tipo de cambio observables al final del período sobre el que se reporta) y los forwards de tipo de cambio, descontados a una tasa que refleje el riesgo de crédito de varias contrapartes.	N/A	N/A
Opciones de tipo de cambio.	Para valorar opciones se utiliza el modelo Black-Scholes, que es una metodología estándar y ampliamente utilizada en los mercados financieros. Sirve para estimar el valor razonable de una opción tomando en cuenta variables como el precio actual del tipo de cambio, la volatilidad implícita en el mercado, vencimiento y la tasa libre de riesgo.	N/A	N/A

Gestión de riesgos financieros

La función de Tesorería del Grupo brinda servicios a la Compañía, coordina el acceso a los mercados financieros nacionales e internacionales, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones del Grupo a través de informes de riesgos internos que analizan las exposiciones de los riesgos por grado y magnitud. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluido el riesgo cambiario, el riesgo de tasa de interés y el riesgo de precio), el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez.

El Grupo busca minimizar los efectos de estos riesgos mediante el uso de instrumentos financieros derivados para cubrir las exposiciones a dichos riesgos. El uso de derivados financieros se rige por las políticas del Grupo aprobadas por el Consejo de Administración, que proporcionan principios escritos sobre el riesgo cambiario, el riesgo de tasa de interés, el riesgo de crédito, el uso de derivados e instrumentos financieros no derivados, y la inversión del exceso de liquidez. La Administración revisa el cumplimiento de las políticas y los límites de exposición de manera continua. El Grupo no celebra ni comercializa instrumentos financieros, incluidos instrumentos financieros derivados, con fines especulativos.

Riesgo de mercado

Las actividades del Grupo lo exponen principalmente a los riesgos financieros de los cambios en los tipos de cambio y las tasas de interés (vea más abajo). El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados para administrar su exposición al riesgo del tipo de cambio, que incluyen:

- Para reducir los riesgos relacionados con las fluctuaciones cambiarias, el Grupo utiliza instrumentos financieros derivados, como forwards para ajustar las exposiciones resultantes del tipo de cambio.
- Las prácticas del Grupo varían de vez en cuando dependiendo de los juicios sobre el nivel de riesgo, las expectativas de cambio en los movimientos de las tasas de interés derivadas de las líneas de crédito y emisión de bonos utilizadas.

Ver nota 18 para conocer los instrumentos financieros derivados suscritos para los años 2025, 2024 y 2023.

Gestión del riesgo cambiario

El Grupo realiza transacciones denominadas en monedas extranjeras, principalmente dólares estadounidenses; en consecuencia, surgen exposiciones a las fluctuaciones del tipo de cambio. Las exposiciones al tipo de cambio se gestionan dentro de los parámetros de política aprobados y se integran como sigue:

- a) Activos
 - i) Bancos en moneda extranjera del Grupo.
 - ii) Cuentas por cobrar a partes relacionadas del Grupo.
- b) Pasivos
 - (i) BWM utiliza forwards de divisas y opciones para compra de inventario.
 - (ii) Jafra México compra de materia prima.

Los valores contables de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera (dólares “US\$” y euros “€”) a la fecha de presentación son los siguientes:

	2025		2024		2023	
	US\$	€	US\$	€	US\$	€
Activos	20,850	82	14,907	52	13,324	2
Pasivos	(36,252)	(71)	(41,658)	(129)	(35,186)	(43)
Posición neta	(15,402)	11	(26,751)	(77)	(21,862)	(41)
Tipo de cambio al cierre del año	17.9667	21.1469	20.2683	21.5241	16.8935	18.6896

El Grupo realiza transacciones denominadas en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses. La exposición principal del segmento Betterware surge de compras pronosticadas altamente probables de inventario denominadas en USD. Para administrar este riesgo, el Grupo utiliza forwards y opciones de tipo de cambio; a partir de febrero de 2025, determinados instrumentos fueron designados como coberturas de flujo de efectivo conforme a la NIIF 9.

Instrumentos utilizados para administrar el riesgo cambiario

Relación de cobertura	Instrumento	Tipo de cobertura	Partida cubierta	Riesgo cubierto	Nocional (US\$ miles)	Valor en libros activo/(pasivo) Ps.	Vencimiento	Hedge ratio	Principales fuentes de ineffectividad
Compras pronosticadas de inventario en USD	Forwards USD/MXN	Cobertura de flujo de efectivo	Compras pronosticadas altamente probables de inventario	Variabilidad del tipo de cambio USD/MXN	27,120	(24,284)	Hasta mayo 2026	1 a 1	Diferencias entre nocional cubierto y volumen real, momento de ocurrencia de la partida cubierta, riesgo de crédito
Compras pronosticadas de inventario en USD	Opciones USD/MXN	Cobertura de flujo de efectivo	Compras pronosticadas altamente probables de inventario	Variabilidad del tipo de cambio USD/MXN	5,000	(1,954)	Hasta mayo 2026	1 a 1	Diferencias entre nocional cubierto y volumen real, momento de ocurrencia de la partida cubierta, riesgo de crédito, tratamiento del valor temporal

La efectividad de las relaciones de cobertura se evalúa con base en la documentación formal preparada al inicio de cada relación y actualizada durante el ejercicio. Las principales fuentes de ineffectividad identificadas por la Administración incluyen diferencias entre el nocional del instrumento de cobertura y el volumen real de la partida cubierta, el momento de ocurrencia de la partida cubierta y el riesgo de crédito de las contrapartes.

Análisis de sensibilidad del tipo de cambio

El Grupo está expuesto principalmente a variaciones en el tipo de cambio Peso mexicano/Dólar estadounidense. Para fines de análisis de sensibilidad, el Grupo ha determinado un aumento y una disminución del 10 por ciento en la moneda Ps. frente al dólar estadounidense ("moneda relevante"). El 10 por ciento es la tasa de sensibilidad utilizada al informar internamente el riesgo de moneda extranjera al personal clave de la gerencia y representa la evaluación de la Administración del cambio razonablemente posible en los tipos de cambio. El análisis de sensibilidad incluye solo los activos/pasivos financieros denominados en moneda extranjera y ajusta su conversión al final del año para un cambio del 10 por ciento en los tipos de cambio. Un número positivo a continuación indica un aumento en la utilidad neta donde el Ps. se fortalece un 10 por ciento frente a la moneda relevante. Para un debilitamiento del 10 por ciento del Ps. frente a la moneda relevante, habría un impacto comparable en la utilidad neta y los saldos a continuación serían negativos.

		2025	2024	2023
Utilidad, neta	Ps.	27,649	54,385	37,009

Forwards y opciones de tipos de cambio

La política del Grupo es entrar en un forward de tipo de cambio para gestionar el riesgo cambiario asociado con las transacciones de compra anticipadas de hasta 12 meses.

Ver nota 18 para ver el detalle de los forwards de tipo de cambio pendientes al final del período sobre el que se reporta. Los activos y pasivos por forwards de tipo de cambio se presentan en la partida "Instrumentos financieros derivados" dentro del estado consolidado de situación financiera.

El Grupo ha celebrado contratos para cubrir compras pronosticadas altamente probables de inventario de proveedores de China, dichas compras denominadas en dólares estadounidenses. El Grupo ha celebrado contratos de forwards y opciones para cubrir el tipo de cambio.

Gestión del riesgo de tasa de interés

El Grupo se encuentra expuesto al riesgo de tasa de interés por la obtención de préstamos a tasas de interés variables (el 59% de la deuda de largo plazo utiliza tasa variable y 41% tasa fija). El Grupo controla el riesgo manteniendo un equilibrio adecuado entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

Las exposiciones del Grupo a las tasas de interés pasivos financieros se detallan en la sección de gestión del riesgo de liquidez de esta nota.

Análisis de sensibilidad de la tasa de interés

El análisis de sensibilidad presentado en 2025, 2024 y 2023, se determinó con base en la exposición a las tasas de interés utilizadas. Para los pasivos a tasa variable, los análisis se prepararon asumiendo que el monto del pasivo pendiente en la fecha de reporte estuvo pendiente durante el periodo de revisión. Se utilizó un aumento o disminución del uno por ciento para informar internamente el riesgo de tasa de interés a la Administración y a su vez representar la evaluación del cambio razonablemente posible en las tasas de interés.

Del importe total pagado por intereses a tasa variable al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 por Ps.356,553, Ps.458,848 y Ps.592,051, respectivamente; si las tasas de interés hubieran sido un 1% más altas el pago ascendería a Ps.392,274, Ps.496,276 y Ps.637,049 y 1% más baja el pago ascendería a Ps.320,832, Ps.421,419 y Ps.547,054, respectivamente, es decir, todas las demás variables se hubieran mantenido constantes, la utilidad neta del Grupo podría disminuir/aumentar Ps.35,721, Ps.37,429 y Ps.44,998, respectivamente.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito del Grupo surge principalmente del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados con posición favorable y cuentas por cobrar comerciales.

En cuanto al efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados con posición favorable, el Grupo opera únicamente con instituciones financieras de reconocida solvencia, por lo que considera bajo el riesgo de incumplimiento de dichas contrapartes.

En cuanto a las cuentas por cobrar comerciales, la exposición del Grupo a la concentración de riesgo de crédito no es significativa ya que ningún cliente representa más del 10% de las ventas y cuentas por cobrar. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido al hecho de que la base de clientes es grande y no está relacionada, distribuida en diversas áreas geográficas. Se ha implementado una política de crédito para cada cliente estableciendo límites de compra. Los clientes que no satisfacen las referencias de crédito establecidas por el Grupo solo pueden realizar transacciones con el Grupo a través de pagos por anticipado.

Ver nota 6 para obtener más detalles sobre cuentas por cobrar y estimación de pérdida crediticia esperada.

Garantías y otras mejoras crediticias

El Grupo no posee ninguna garantía u otras mejoras crediticias para cubrir sus riesgos de crédito asociados con sus activos financieros.

Resumen de la exposición del Grupo al riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una contraparte incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida/ganancia financiera para el Grupo. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 la exposición máxima al riesgo de crédito por el Grupo, sin tener en cuenta ningún colateral retenido u otras mejoras crediticias, lo que provocaría una pérdida financiera para el Grupo debido al incumplimiento de una obligación por parte de las contrapartes, surge del valor contable de los respectivos activos financieros reconocidos como se indica en el estado consolidado de situación financiera.

Para las cuentas por cobrar, el Grupo ha aplicado el enfoque simplificado para medir la reserva de pérdidas en la vida útil de los instrumentos. El Grupo determina las pérdidas crediticias esperadas en estas partidas mediante el uso de una matriz de provisión, estimada con base en la experiencia histórica de pérdida crediticia según el estado de morosidad de los deudores, determinada por los últimos 3 años más el periodo actual ajustada según corresponda para reflejar las condiciones actuales y las estimaciones de las condiciones económicas futuras. En consecuencia, el perfil de riesgo de crédito de estos activos se presenta en función de su estado vencido en términos de la matriz de provisión. La nota 6 incluye más detalles sobre la reserva de pérdidas para estos activos.

Riesgo de liquidez

La responsabilidad final de la gestión del riesgo de liquidez recae en el Consejo de Administración, que ha establecido un marco apropiado de gestión del riesgo de liquidez para el manejo de los requisitos de financiamiento y liquidez a corto, mediano y largo plazo del Grupo. El Grupo gestiona el riesgo de liquidez manteniendo reservas adecuadas, facilidades bancarias y facilidades de préstamo de reservas, monitoreando continuamente el pronóstico y los flujos de efectivo reales, y haciendo coincidir los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Los acuerdos de financiamiento con proveedores (AFP) que se mencionan en las notas 2.v y 14, se realizan para buscar eficiencia en el pago a los proveedores, y la Compañía ha concentrado Ps.756,623, Ps.848,192 y Ps.957,576, por los años 2025, 2024 y 2023, respectivamente de sus cuentas por pagar a proveedores con 5 bancos locales (Banamex, BBVA, HSBC, Santander y Sabadell) en lugar de con un grupo diverso de proveedores, lo que permite hacer una mejor planificación de los pagos. La administración ha evaluado que la Compañía no depende de plazos de pago extendidos y los proveedores generalmente no se han acostumbrado o no dependen del pago anticipado bajo el acuerdo de financiamiento. Si las instituciones financieras retiraran el acuerdo, dicho retiro no afectaría la capacidad de la Compañía para liquidar los pasivos a su vencimiento.

Análisis del vencimiento de liquidez

El Grupo gestiona su riesgo de liquidez manteniendo reservas adecuadas de efectivo y líneas de crédito bancarias disponibles y monitoreando constantemente sus flujos de efectivo proyectados y reales. El análisis de vencimientos de los pasivos por arrendamiento se presenta en la nota 13 y los vencimientos de préstamos no circulantes y deuda a largo plazo vigentes en 2025, 2024 y 2023, se presentan en la nota 15.

El Grupo tiene acceso a facilidades de financiamiento como se describe a continuación. El Grupo espera cumplir con sus otras obligaciones derivadas de los flujos de efectivo operativos y del producto de los activos financieros que vencen.

Líneas de crédito bancarias y deuda		2025	2024	2023
Monto dispuesto	Ps.	4,054,474	4,771,474	5,063,974
Monto no dispuesto		982,000	1,180,000	1,980,000
Total de líneas de crédito bancarias y deuda	Ps.	5,036,474	5,951,474	7,043,974

Administración de capital

El Grupo administra su capital para garantizar que pueda continuar como negocio en marcha, mientras maximiza los retornos a sus accionistas a través de la optimización de su estructura de capital. La administración del Grupo revisa la estructura de capital cuando presenta sus proyecciones financieras al Consejo de Administración y accionistas como parte del plan anual de negocios. Al realizar su revisión, el Consejo de Administración considera el costo de capital y sus riesgos asociados.

La estructura de capital del Grupo consiste en deuda neta (préstamos revelados en la nota 15 después de deducir los saldos de efectivo y bancos y bonos sustentables) y el capital contable del Grupo.

21. Capital contable

El capital contable al 31 de diciembre 2025, 2024 y 2023 por el número de acciones se integra de la siguiente manera:

	Betterware de México, S.A.P.I. de C.V.		
	Al 31 de diciembre de 2025	Al 31 de diciembre de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Capital fijo	10,000	10,000	10,000
Capital variable	37,306,546	37,306,546	37,306,546
	<u>37,316,546</u>	<u>37,316,546</u>	<u>37,316,546</u>

El capital social está representado por acciones ordinarias nominativas, serie única y sin expresión de valor nominal. El capital mínimo fijo y sin derecho a retiro es de Ps.50 y está representado por 10,000 acciones y el capital variable es ilimitado.

Al 31 de diciembre 2025, 2024, y 2023, la Compañía tenía 72,626 de acciones en tesorería, por las cuales no se paga dividendo.

Dividendos

2025

El 7 de marzo de 2025, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó un pago de dividendos a cuenta de las utilidades retenidas por la cantidad de Ps.250,000, los cuales fueron pagados el 25 de marzo de 2025. Parte de dicho monto fue pagado a Campalier por Ps.131,295, con base en su participación accionaria. El dividendo por acción fue de Ps.6.7.

El 30 de abril de 2025, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó un pago de dividendos a cuenta de las utilidades retenidas por la cantidad de Ps.200,000, los cuales fueron pagados el 22 de mayo de 2025. Parte de dicho monto fue pagado a Campalier por Ps.105,035, con base en su participación accionaria. El dividendo por acción fue de Ps.5.4.

El 31 de julio de 2025, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó un pago de dividendos a cuenta de las utilidades retenidas por la cantidad de Ps.200,000, los cuales fueron pagados el 28 de agosto de 2025. Parte de dicho monto fue pagado a Campalier por Ps.105,035, con base en su participación accionaria. El dividendo por acción fue de Ps.5.4.

El 21 de octubre de 2025, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó un pago de dividendos a cuenta de las utilidades retenidas por la cantidad de Ps.200,000, los cuales fueron pagados el 20 de noviembre de 2025. Parte de dicho monto fue pagado a Campalier por Ps.105,035, con base en su participación accionaria. El dividendo por acción fue de Ps.5.4.

2024

El 6 de marzo de 2024, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó un pago de dividendos a cuenta de las utilidades retenidas por la cantidad de Ps.250,000, los cuales fueron pagados en efectivo el 14 de marzo de 2024. Parte de dicho monto fue pagado a Campalier por Ps.131,295, con base en su participación accionaria. El dividendo por acción fue de Ps.6.70.

El 13 de mayo de 2024, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó un pago de dividendos a cuenta de las utilidades retenidas por la cantidad de Ps.250,000, los cuales fueron pagados en efectivo el 23 de mayo de 2024. Parte de dicho monto fue pagado a Campalier por Ps.131,295, con base en su participación accionaria. El dividendo por acción fue de Ps.6.70.

El 19 de julio de 2024, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó un pago de dividendos a cuenta de las utilidades retenidas por la cantidad de Ps.250,000, los cuales fueron pagados en efectivo el 9 de agosto de 2024. Parte de dicho monto fue pagado a Campalier por Ps.131,295, con base en su participación accionaria. El dividendo por acción fue de Ps.6.70.

El 28 de octubre de 2024, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó un pago de dividendos a cuenta de las utilidades retenidas por la cantidad de Ps.250,000, los cuales fueron pagados en efectivo el 15 de noviembre de 2024. Parte de dicho monto fue pagado a Campalier por Ps.131,295, con base en su participación accionaria. El dividendo por acción fue de Ps.6.70.

2023

El 8 de marzo de 2023, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó el pago de dividendos a cuenta de las utilidades retenidas por la cantidad de Ps.100,000, los cuales fueron pagados en efectivo el día 21 de marzo de 2023. Parte de este monto (Ps.52,518) fue pagado a Campalier con base en su participación accionaria. El dividendo por acción fue de Ps.2.67.

El 15 de mayo de 2023, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó el pago de dividendos a cuenta de las utilidades retenidas por la cantidad de Ps.150,000, los cuales fueron pagados en efectivo el día 26 de mayo de 2023. Parte de este monto (Ps.78,777) fue pagado a Campalier con base en su participación accionaria. El dividendo por acción fue de Ps.4.02.

El 9 de agosto de 2023, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó el pago de dividendos a cuenta de las utilidades retenidas por la cantidad de Ps.200,000, los cuales fueron pagados en efectivo el día 24 de agosto de 2023. Parte de este monto (Ps.105,036) fue pagado a Campalier con base en su participación accionaria. El dividendo por acción fue de Ps.5.36.

El 9 de noviembre de 2023, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó el pago de dividendos a cuenta de las utilidades retenidas por la cantidad de Ps.200,000, los cuales fueron pagados en efectivo el día 24 de noviembre de 2023. Parte de este monto (Ps.105,036) fue pagado a Campalier con base en su participación accionaria. El dividendo por acción fue de Ps.5.36.

Reserva legal

Las utilidades retenidas incluyen la reserva legal. La Ley General de Sociedades de México exige que al menos el 5% del ingreso neto del año se transfiera a la reserva legal hasta que la reserva sea igual al 20% de las acciones ordinarias a valor nominal (pesos históricos). La reserva legal puede capitalizarse, pero no puede distribuirse a menos que el Grupo se disuelva. Si la reserva legal se reduce por algún motivo, ésta debe reponerse.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2025 se aprobó separar de las utilidades netas de la compañía la cantidad de Ps.35,586 para aplicarlas a la reserva legal acumulada de la Compañía. Al 31 de diciembre 2025 la reserva legal es de Ps.46,265, y para el 2024 y 2023 fue de Ps.10,679.

22. Utilidad por acción

Las IFRS requieren que el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida ("UPA") para todos los períodos presentados se ajuste retrospectivamente cuando el número de acciones ordinarias o acciones ordinarias potenciales en circulación aumente como resultado de una capitalización, emisión de bonos o *split* de acciones, o disminuya como resultado de un *split* inverso de acciones. Si tales cambios ocurren después de la fecha del estado de situación financiera pero antes de que los estados financieros consolidados estén autorizados para su emisión, los cálculos de la UPA para dichos estados financieros consolidados y cualquier estado financiero presentado en el período anterior se deberán basar en el nuevo número de acciones.

Al 31 de diciembre 2025, 2024 y 2023, Betterware tenía 37,316,546 acciones emitidas en circulación.

La siguiente tabla muestra los datos de utilidad neta y acciones utilizados en el cálculo de las utilidades por acción básicas para los años terminados el 31 de diciembre 2025, 2024 y 2023:

		2025	2024	2023
Utilidad neta (en miles de pesos)				
Atribuible a la participación controladora	Ps.	1,060,753	711,728	1,039,287
Acciones (en miles de acciones)				
Promedio ponderado de acciones en circulación				
Básica		37,244	37,244	37,244
Diluida		37,244	*37,244	37,265
Utilidad por acción básica y diluida:				
Utilidad básica por acción (pesos)	Ps.	28.48	19.11	27.90
Utilidad diluida por acción (pesos)	Ps.	28.48	*19.11	27.89

*El promedio ponderado de acciones en circulación utilizado para calcular la utilidad básica por acción no ha sufrido efectos dilutivos o potencialmente dilutivos para los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024; por lo tanto, se revisó que en el año terminado el 31 de diciembre de 2024 se reportó una utilidad diluida por acción de \$0 que debía ser igual a la utilidad básica por acción de \$19.1.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Compañía no contaba con instrumentos potencialmente dilutivos.

23. Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre 2025, el Grupo no cuenta con saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los saldos por cobrar ascendieron a Ps.250 y Ps.104 respectivamente, y el saldo por pagar al 31 de diciembre de 2024 ascendió a Ps.1,237 y cerró 2023 sin saldo por pagar.

Compensación al personal administrativo clave –

La compensación al personal administrativo clave comprendió beneficios a empleados de corto plazo por Ps.59,125, Ps.67,297 y Ps.62,574 por los años 2025, 2024 y 2023, respectivamente. No existen saldos pendientes de pago bajo este concepto al cierre de cada periodo.

24. Ingresos y gastos operativos por naturaleza

Ingresos –

Los ingresos reconocidos durante el año 2025, 2024 y 2023 se generaron principalmente en México y Estados Unidos.

Los ingresos por categorías de productos del Grupo se muestran a continuación:

		2025	2024	2023
Ingresos por productos de organización del hogar:				
Cocina y conservación de alimentos	Ps.	2,091,217	2,043,780	2,027,320
Soluciones para el hogar		1,144,850	1,360,119	1,081,778
Lavandería y limpieza		697,277	714,678	666,220
Tecnología y movilidad		532,729	719,320	521,348
Recámara		438,813	413,565	620,282
Baño		403,606	401,284	418,190
Bienestar		306,211	284,212	351,768
Otros		73,956	54,876	39,702
Total ingresos por productos de organización del hogar		5,688,659	5,991,834	5,726,608
Ingresos por productos de belleza y cuidado personal:				
Fragancias		5,574,095	5,547,588	5,139,914
Color		1,182,046	1,119,351	909,238
Cuidado de la piel		993,529	907,234	785,450
Artículos de tocador		804,686	534,751	448,297
Total de ingresos por productos de belleza y cuidado personal		8,554,356	8,108,924	7,282,899
Total ingresos del Grupo		Ps. 14,243,015	14,100,758	13,009,507

Al 31 de diciembre 2025, 2024 y 2023, el Grupo no identificó costos significativos para obtener/cumplir un contrato que debe capitalizarse como un activo. En consecuencia, el Grupo no realizó ningún análisis para identificar posibles pérdidas por deterioro. Ver nota 6 sobre el modelo de pérdida crediticia esperada aplicable a todos los activos financieros medidos al costo amortizado.

Gastos de operación -

Los gastos de operación por naturaleza durante los años 2025, 2024 y 2023 son los siguientes:

		2025	2024	2023
Promociones para la fuerza de ventas	Ps.	2,699,793	2,600,158	2,343,532
Costo de servicios de personal y otros beneficios a empleados		1,545,957	1,557,051	1,389,792
Costos de distribución		697,251	663,812	582,237
Catálogo de ventas		418,422	422,713	399,503
Depreciación y amortización		335,353	351,704	351,877
Comisiones y honorarios profesionales		325,022	364,791	313,867
Eventos, mercadotecnia, y publicidad		375,915	378,736	298,905
Pérdida por deterioro de cuentas por cobrar		296,815	346,124	304,501
Deterioro de activos disponibles para la venta		-	166,581	-
Materiales de embalaje		144,936	146,540	145,076
Gastos de viaje		45,524	53,833	48,008
Gastos por renta		51,162	34,111	15,295
Estudios de mercado		32,382	31,963	21,087
Comisiones bancarias		21,181	21,951	19,541
Otros		232,029	224,537	176,663
		Ps. 7,222,742	7,364,605	6,409,884

25. Información por segmento

La información por segmentos operativos se presenta de manera consistente con la información incluida en los reportes internos proporcionados a la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación (*Chief Operating Decision Maker* ó *CODM* por sus siglas en inglés).

El Consejo de Administración es quien evalúa el desempeño financiero de los segmentos operativos sobre la base de una utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA por sus siglas en inglés), la situación del Grupo y toma las decisiones estratégicas. Es la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación, y está formado por siete miembros independientes, dos miembros y el Presidente Ejecutivo del Consejo.

Como se presentó en la nota 1, el Grupo ha identificado los siguientes segmentos de negocio reportables:

- **Segmento de la organización del hogar (segmento Betterware o segmento BWM):** divide su cartera de productos en siete diferentes categorías: cocina y conservación de alimentos, soluciones para el hogar, recámara, baño, lavandería/ limpieza, tecnología y movilidad y bienestar. Los productos de organización del hogar se ofrecen a través de doce catálogos durante el año y son distribuidos a sus clientes finales mediante sus distribuidores y asociados en México. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 los ingresos netos correspondientes a este segmento reportable representaron el 39.9%, 42.5% y 44.0%, respectivamente.
- **Segmento de productos de belleza y cuidado personal (segmento Jafra):** divide su cartera de productos principalmente en cuatro diferentes categorías: fragancias, color (cosméticos), cuidado de la piel y artículos de tocador. Los productos de belleza y cuidado personal se ofrecen a través de doce catálogos durante el año y son distribuidos a sus clientes finales mediante sus líderes y consultores en sus segmentos operativos ubicados en México (Jafra México) y Estados Unidos (Jafra Estados Unidos). Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 los ingresos netos correspondientes a este segmento reportable representaron el 60.1%, 57.5% y 56.0%, respectivamente.

El EBITDA se concilia con la utilidad antes de impuestos de la siguiente manera:

		2025	2024	2023
(+) Ingresos netos BWM		5,688,659	5,991,834	5,726,608
(+) Ingresos netos JAFRA		8,554,356	8,108,924	7,282,899
(=) Total Ingresos netos	Ps.	14,243,015	14,100,758	13,009,507
(+) EBITDA BWM		1,100,036	1,296,538	1,434,501
(+) EBITDA JAFRA		1,547,012	781,856	1,286,399
(=) EBITDA		2,647,048	2,078,394	2,720,900
Depreciación y amortización		(389,535)	(392,186)	(382,119)
Gasto por intereses		(541,045)	(639,705)	(827,812)
Ingreso por intereses		34,090	22,818	45,056
(Pérdida) ganancia en valuación IFD		(108,846)	156,766	(32,591)
Ganancia (pérdida) por fluctuación cambiaria, neta		80,073	(45,305)	(106,847)
Utilidad antes de impuestos	Ps.	1,721,785	1,180,782	1,416,587

(*) EBITDA se compone por la utilidad neta, (+) la depreciación y amortización, (+) costo de financiamiento neto, (+) impuestos a la utilidad. El CODM analiza la rentabilidad del segmento en función del EBITDA y en 2024 también el EBITDA ajustado. El EBITDA es la única medida de la rentabilidad del segmento de la Compañía. En 2024 el EBITDA ajustado se compone de partidas inusuales: (+) el deterioro de activos mantenidos para la venta, (+) otros gastos por la venta de propiedades, lo cual se refleja en el informe anual de la Compañía.

La información por segmento reportable del Grupo se detalla en la siguiente tabla:

Al 31 de diciembre de:		2025			
Segmentos		BWM	JAFRA	Eliminaciones	Total
Gasto por intereses	Ps.	(882,432)	(38,934)	380,321	(541,045)
Ingreso por intereses	Ps.	2,087	412,324	(380,321)	34,090
Pérdida en valuación de IFD	Ps.	(108,846)	-	-	(108,846)
Ganancia por fluctuación cambiaria, neta	Ps.	68,247	11,826	-	80,073
Ingresos	Ps.	5,688,659	8,554,356	-	14,243,015
Costo de ventas	Ps.	2,615,212	2,147,548	.	4,762,760
Depreciación y amortización	Ps.	123,221	266,314	-	389,535
Impuestos a la utilidad	Ps.	162,205	498,776	-	660,981
Total de activos	Ps.	9,345,039	9,236,740	(8,988,871)	9,592,908
Total de pasivos	Ps.	(10,317,059)	(2,396,062)	4,479,699	(8,233,422)

(*) La columna de eliminaciones corresponde a las transacciones entre el Grupo y sus subsidiarias por conceptos de préstamos, gasto por intereses, gastos por servicios corporativos, ventas de activos fijos, inversión inicial en subsidiarias, entre las más importantes.

Al 31 de diciembre de:		2024			
Segmentos		BWM	JAFRA	Eliminaciones	Total
Otros gastos por pérdida en venta de inmuebles	Ps.	-	529,722	-	529,722
Deterioro de activos clasificados como mantenidos para la venta	Ps.	-	166,581	-	166,581
Gasto por intereses	Ps.	(903,431)	(34,088)	297,814	(639,705)
Ingreso por intereses	Ps.	10,956	309,676	(297,814)	22,818
Ganancia en valuación IFD	Ps.	156,766	-	-	156,766
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta	Ps.	(40,792)	(4,513)	-	(45,305)
Ingresos	Ps.	5,991,834	8,108,924	-	14,100,758
Costo de ventas	Ps.	2,569,082	1,951,141	-	4,520,223
Depreciación y amortización	Ps.	137,496	254,690	-	392,186
Impuestos a la utilidad	Ps.	236,306	232,954	-	469,260
Total de activos	Ps.	10,557,935	8,115,089	(8,219,257)	10,453,767
Total de pasivos	Ps.	(9,970,378)	(2,404,101)	3,083,360	(9,291,119)

(*) La columna de eliminaciones corresponde a las transacciones entre el Grupo y sus subsidiarias por conceptos de préstamos, gasto por intereses, gastos por servicios corporativos, ventas de activos fijos, inversión inicial en subsidiarias, entre las más importantes.

Al 31 de diciembre de:		2023			
Segmentos		BWM	JAFRA	Eliminaciones	Total
Gasto por intereses	Ps.	(941,781)	(33,581)	147,550	(827,812)
Ingreso por intereses	Ps.	10,033	182,573	(147,550)	45,056
Pérdida en valuación IFD	Ps.	(32,591)	-	-	(32,591)
(Pérdida) ganancia por fluctuación	Ps.	(110,103)	3,256	-	(106,847)
Ingresos	Ps.	5,726,608	7,282,899	-	13,009,507
Costo de ventas	Ps.	2,443,229	1,817,613	-	4,260,842
Depreciación y amortización	Ps.	128,450	253,669	-	382,119
Impuestos a la utilidad	Ps.	140,762	239,261	-	380,023
Total de activos	Ps.	10,194,967	9,350,652	(8,451,908)	11,093,711
Total de pasivos	Ps.	(8,724,053)	(2,920,084)	2,013,265	(9,630,872)

(*) La columna de eliminaciones corresponde a las transacciones entre el Grupo y sus subsidiarias por conceptos de préstamos, gasto por intereses, gastos por servicios corporativos, ventas de activos fijos, inversión inicial en subsidiarias, entre las más importantes.

Los ingresos reconocidos durante los años 2025, 2024 y 2023 nacionales y extranjeros se muestran a continuación:

		2025	2024	2023
Ingresos Nacionales (México)	Ps.	13,234,281	13,166,582	12,072,852
Ingresos Extranjero (Estados Unidos) ⁽¹⁾		954,834	924,976	927,947
Ingresos Extranjero (Guatemala)		19,434	9,200	8,708
Ingresos Extranjero (Ecuador)		34,466	-	-
Total ingresos del Grupo	Ps.	14,243,015	14,100,758	13,009,507

- ⁽¹⁾ La principal concentración de los ingresos de Jafra es en México, sin embargo, se tiene una entidad en Estados Unidos la cual representa un porcentaje menor 8% del total de ingresos del Grupo.

El Grupo considera que no existe riesgo de concentración de crédito, dada la naturaleza del negocio y la venta de sus productos a través de un número significativo de distribuidores, líderes y consultores.

El porcentaje de activos no circulantes consolidados por área geográfica al cierre de los años 2025, 2024 y 2023, se muestran a continuación:

		2025		2024		2023	
		México	USA	México	USA	México	USA
Propiedad planta y equipo	Ps.	99.6%	0.4%	99.4%	0.6%	99.6%	0.4%
Activos por derecho de uso		75.0%	25.0%	83.6%	16.4%	84.1%	15.9%
Impuestos a la utilidad diferidos		100.0%	-	100.0%	-	100.0%	-
Activos intangibles (incluye crédito mercantil)		100.0%	-	100.0%	-	100.0%	-
Cuenta por cobrar por venta de inmueble		100.0%	-	100.0%	-	-	-
Otros activos		90.5%	9.5%	88.6%	11.4%	97.7%	2.3%
Total activos no circulantes⁽²⁾	Ps.	98.1%	1.6%	98.9%	1.1%	99.0%	1.0%

- ⁽²⁾ Betterware de Guatemala, Betterware Perú, Betterware Ecuador y Betterware Colombia (áreas geográficas), representa el 0.3% de los activos no circulantes del Grupo en el año 2025, por los años, 2024 y 2023 representó el 0.0%.

26. Contingencias

En el curso normal de su operación, el Grupo se encuentra involucrado en varias acciones legales. El Grupo no está involucrado o amenazado por procedimientos para los cuales se crea que no está adecuadamente asegurado o indemnizado o que, si se determina negativamente, tendría un efecto adverso importante en su situación financiera consolidada, resultados de operaciones y flujos de efectivo consolidados.

Podrían surgir impuestos adicionales por pagar en transacciones con partes relacionadas si la autoridad fiscal, durante una revisión, considera que los precios y las cantidades utilizadas por el Grupo no son similares a los utilizados con o entre partes independientes en transacciones comparables.

De conformidad con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen el poder de revisar hasta cinco años fiscales antes de la última declaración de impuestos presentada.

El 12 de agosto de 2014, la Administración de Fiscalización Internacional "4" ("AFI"), bajo la Administración Central de Fiscalización Internacional, de la Administración General de Grandes Contribuyentes del Servicio de Administración Tributaria ("SAT"), solicitó información sobre la declaración de impuesto sobre la renta del Grupo por el ejercicio 2010, la cual fue proporcionada en su momento. El 20 de febrero de 2017, se firmó el acuerdo final con la Procuraduría de la Defensa del Contribuyente ("PRODECON") respecto a la revisión del SAT. El 2 de marzo de 2017, el SAT notificó al Grupo sobre ciertos asuntos sobre los que no se llegó a un acuerdo. Como resultado, el Grupo presentó una demanda de amparo directo ante la resolución del SAT. El 31 de enero de 2023, la Compañía se desistió del amparo, mismo que fue ratificado el 8 de febrero de 2023. El crédito fiscal fue liquidado finalmente el 26 de abril de 2023 por un importe histórico de Ps.9,026 más actualizaciones y recargos.

27. Eventos posteriores

En la preparación de los estados financieros consolidados el Grupo ha evaluado los eventos y las transacciones para su reconocimiento o revelación subsecuente al 31 de diciembre de 2025 y hasta la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, no ha identificado eventos posteriores significativos ajustables.

El 19 de enero de 2026, BeFra celebró un acuerdo definitivo para adquirir las operaciones de Tupperware en México y Brasil, así como obtener una licencia perpetua, exclusiva y libre de regalías para la marca Tupperware en América Latina. La contraprestación pactada asciende a US\$250 millones, integrada por US\$215 millones en efectivo y US\$35 millones en acciones de BeFra, sobre una base libre de deuda y sin exceso de efectivo. A la fecha de estos estados financieros consolidados la adquisición se encuentra en proceso de autorización por parte de la Comisión Nacional Antimonopolio (“CNA”).

El 20 de febrero de 2026, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó un pago de dividendos por Ps.200,000, los cuales fueron pagados el 24 de marzo de 2026. Parte de este monto (Ps.105,036) fue pagado a Campalier con base en su participación accionaria. El dividendo por acción fue de Ps.5.36.

El 17 de marzo de 2026, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó el aumento de capital por US\$35 millones equivalentes a Ps.619 millones de pesos acordados bajo el contrato de compraventa de acciones “SPA” con Tupperware Services México, S. de R.L. de C.V., Adicionalmente, se aprobó la cancelación de las 72,626 acciones en tesorería que se tenían al 31 de diciembre de 2025 y en su lugar, se aprobó la emisión de 2,241,133 nuevas acciones que será conservadas en la tesorería de Sociedad hasta ser suscritas en la fecha de cierre de la transacción y entregadas en dicha fecha en cumplimiento a la obligación de pago asumida por la Sociedad en el SPA. En caso de que no se llegue a completar la transacción de compra de Tupperware, el aumento de capital y la emisión de nuevas acciones de tesorería serán automáticamente canceladas sin necesidad de resolución corporativa.

Con fecha 7 de abril de 2026, la Compañía celebró un contrato de apertura de crédito simple sindicado por Ps.3,805.5 millones con BBVA México, HSBC México, Banco del Bajío y Banco Ve por Más, en el que Jafra Cosmetics, S.A. de C.V., Distribuidora Comercial Jafra, S.A. de C.V. y Jafra Cosmetics International, S.A. de C.V. participan como obligadas solidarias. El financiamiento fue contratado para fundear la adquisición acordada el 19 de enero de 2026, tiene vencimiento el 7 de abril de 2031, contempla un periodo de gracia de 24 meses para amortización de principal, devenga intereses a tasa variable referida a THIE más el margen aplicable y establece ciertas obligaciones financieras.

28. Autorización para emitir los estados financieros consolidados

El 30 de abril de 2026, fue autorizada la emisión de los estados financieros consolidados del Grupo por Andrés Campos, Director General, y Raúl del Villar, Director Corporativo de Finanzas.

* * * * *

Betterware de México, S.A.P.I. de C.V.
Consejo de Administración
Presente.

Informe del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

30 de abril de 2026

En cumplimiento con lo dispuesto por el artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores y los Estatutos Sociales de Betterware de México, S.A.P.I. de C. V. en mi carácter de PRESIDENTE DEL COMITÉ DE AUDITORÍA Y PRÁCTICAS SOCIETARIAS (CAPS) informo a ustedes sobre las actividades que se llevaron a cabo durante el ejercicio social concluido el 31 de diciembre del 2025.

SESIONES DEL COMITÉ.

Para cada sesión del CAPS, se preparó una Orden del Día con los temas a tratar, que sirvió de base para las Convocatorias correspondientes y se levantaron las actas respectivas, que fueron aprobadas por sus miembros.

A las reuniones asistieron los Consejeros Independientes designados y los invitados convocados para ello.

El CAPS solicitó al secretario instruyera a los funcionarios de nivel directivo que reportaran la existencia de asuntos a ser tratados por el CAPS, sin que se presentara ninguno. En el desarrollo de las funciones del Comité, se ha considerado lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores, las recomendaciones del Código de Mejores Prácticas Corporativas, las disposiciones de carácter general aplicables a emisoras de valores y otros participantes del mercado de valores y en el Código de Ética de la sociedad.

El CAPS llevó a cabo diversas reuniones durante el 2025, donde se analizaron temas de naturaleza contable, legal, normativa y de ética de la sociedad, en cumplimiento del deber de vigilancia y en apego a prácticas societarias en donde fueron relevantes los siguientes aspectos:

1. PRACTICAS SOCIETARIAS

- a) Partes relacionadas: Se precisó que durante el ejercicio 2025 se efectuaron nuevas operaciones con partes relacionadas que fueron analizadas en cada sesión, previa revisión de la Administración, para asegurar que se efectuaran a valores de mercado, como si se tratara de partes independientes.
- b) Reglas de operaciones con valores para consejeros, directivos y empleados de Betterware: Se vigiló el cumplimiento con lo dispuesto por las disposiciones bursátiles, en el que la Compañía se adhiere a las reglas de operaciones con valores para consejeros, directivos y empleados, elaborándose sus reglas y dándolas a conocer a los consejeros, directivos y empleados de Betterware.

2. MATERIA DE AUDITORÍA

- a) Control interno y Ley Sarbanes Oxley: Durante el año 2025, la Compañía continuó con la implementación formal de un sistema de Control Interno basado en un enfoque de evaluación de riesgo “top-down”, para validar la existencia de controles sobre cuentas significativas, procesos, aplicaciones y ambiente de tecnologías de información. La administración ha trabajado y continúa trabajando en robustecer el control interno sobre reporte financiero; sin embargo, no ha completado todos los esfuerzos de remediación. Seguirá robusteciendo el ambiente de control interno y se enfocará en la remediación de las debilidades materiales identificadas, ejecutando procedimientos adicionales, incluyendo el uso de controles manuales y herramientas que se consideren necesarias para mitigar riesgos y asegurarse que los estados financieros consolidados y combinados están presentados razonablemente en todos los aspectos.

Al 31 de diciembre de 2025, la administración ha identificado debilidades materiales relacionadas con: (i) falta de controles oportunos y documentación adecuada sobre la información y los modelos financieros que respaldan la contabilidad de asignación del precio de compra y las valuaciones de activos intangibles; y (ii) falta de políticas y procedimientos contables formalmente documentados en torno al proceso de consolidación de estados financieros. Además, (iii) identificamos la falta de controles efectivos sobre los controles generales de tecnología de la información (ITGC, por sus siglas en inglés) para los sistemas de información que son relevantes para la preparación de nuestros estados financieros, específicamente, con respecto a (A) los controles de acceso y eliminación de usuarios para garantizar la separación adecuada de funciones y que restringen adecuadamente el acceso privilegiado y de usuarios a aplicaciones financieras, programas y datos al personal apropiado de la compañía, (B) controles de operaciones informáticas para garantizar que los trabajos críticos por lotes sean monitoreados y las copias de seguridad de datos se restauren adecuadamente, y (C) controles de prueba y aprobación para el programa cambios. La Compañía ya ha elaborado un plan para remediar las deficiencias mencionadas anteriormente. La Administración de la Compañía continúa con su programa de aseguramiento a través de pruebas de Auditoría Interna. Las observaciones reportadas fueron comunicadas al Comité de Auditoría.

- b) Evaluación de Auditores Externos. El despacho PricewaterhouseCoopers, S.C., cumple con todos los criterios profesionales y cuenta con la capacidad para satisfacer las necesidades de Betterware en materia de auditoría, dicha Firma ha sido nombrada para examinar y emitir el informe sobre los Estados Financieros Consolidados y Combinados de Betterware y sus subsidiarias respecto del ejercicio social concluido el 31 de diciembre del 2025. La opinión sobre los Estados Financieros es sin salvedades.
- c) Programas de auditoría interna y externa: Se cumplió satisfactoriamente el programa de auditoría interna y externa con base en riesgos durante el ejercicio de 2025, los hallazgos relevantes fueron informados a este Comité y se implementaron las acciones de mejora en los procesos requeridos; así mismo, se atendieron las denuncias recibidas a través del sistema de denuncias anónimo implementado y se investigaron satisfactoriamente cada una de ellas.

- d) Asambleas y reuniones del Consejo. El Presidente del CAPS asistió a las sesiones del Consejo de Administración a las que se le convocaron y se vigiló el estricto cumplimiento de los acuerdos tomados por dicho órgano. Se revisaron los Estados Financieros Consolidados y Combinados, trimestrales y anuales de la Sociedad y se recomendó su aprobación y publicación al Consejo de Administración. De igual forma, se dio seguimiento a los acuerdos adoptados por la Asamblea de Accionistas durante el 2025 o en su caso, se acordaron medidas que dieran certeza a los mismos, conforme se menciona en este informe.
- e) Reporte 20F y Reporte Anual. Está en proceso de elaboración y revisión de contenido del reporte 20F solicitado por la SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION por el año 2025, así como el Reporte Anual requerido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) por el mismo año.
- f) Pronunciamientos contables. Se vigiló la aplicación de los nuevos pronunciamientos en materia de contabilidad aprobados durante el ejercicio 2025 y la aplicación de las IFRS. Se aplicaron los cambios a la CUAE en el Reporte Anual y en el informe 20F por las actualizaciones que se dieron en los IFRS.
- g) Emisión de certificados bursátiles: El 30 de agosto de 2021, Betterware colocó exitosamente la oferta de una emisión de bonos sustentables por un total de \$1,500 millones, con vencimientos a 4 y 7 años, ofertados en el Mercado Mexicano y emitidos con condiciones favorables para la Compañía. De los recursos procedentes recibidos de la emisión de bonos, el día 31 de agosto de 2021 \$588 millones fueron destinados a la liquidación anticipada de los créditos relevantes con las diferentes instituciones bancarias. El resto de los recursos se utilizó para financiar los proyectos elegibles como verdes de acuerdo con el Marco de Referencia de Bonos Verdes.

El 25 de agosto de 2025, se cumplió el plazo de vencimiento de la emisión de 4 años liquidando \$500 millones.

El 7 de julio de 2023, se colocaron dos series de bonos adicionales, por un total de \$814 millones, con vencimiento \$314 millones a 4 años y \$500 millones a 7 años. Los recursos fueron utilizados para refinanciamiento de pasivos.

- h) Denuncias: Se tomó en cuenta el sistema de denuncias, mismo que se encuentra en condiciones adecuadas para su operación y confidencialidad. Las denuncias y observaciones recibidas por parte de accionistas, consejeros y otros terceros, fueron informadas a la dirección general o recursos humanos según procediera, así como, en su caso, al Consejo de Administración y se tomaron las medidas que se consideraron necesarias, incluyendo, la convocatoria a las asambleas de accionistas referidas en el presente informe.
- i) Posición de tesorería: Durante las diferentes sesiones se revisó la aplicación de la política financiera. Al final del ejercicio 2025, la posición en tesorería era 69% dólares y 31% pesos.
- j) Circular Única de Auditores Externos: Se tuvo especial atención a las obligaciones contenidas en la CUAE, cumpliéndose con todos los requerimientos aplicables al grupo.
- k) Código de ética: Se revisaron las denuncias de la línea anónima, así como cualquier violación al Código de ética identificado por el departamento de Talento Humano; y se consideró que se han tomado las medidas adecuadas en relación con los hallazgos identificados.

- l) Seguridad cibernética: Especial atención se dio a este rubro. Se tuvo conocimiento de los avances que se han tenido a este respecto, en relación con las estrategias, proyectos y líneas de acción iniciadas en Betterware.

3. CONCLUSIÓN:

Basados en el trabajo realizado, en el Dictamen de los Auditores Externos, y en el cumplimiento del programa de Auditoría Interna, es nuestra opinión que las políticas y criterios contables y de información seguidas por la sociedad, son adecuados y suficientes y han sido aplicados consistentemente, por lo que la información presentada por la Dirección General refleja en forma razonable la situación financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones.

En base a lo anterior, el CAPS recomendó al Consejo de Administración presente para aprobación de la Asamblea de Accionistas, los Estados Financieros Consolidados y Combinados de Betterware de México, S.A.P.I. de C. V., por el año social terminado el 31 de diciembre del 2025.

Atentamente,



Lic. Federico Clariond Domene
Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias
Betterware de México, S.A.P.I. de C.V.

Betterware de México, S.A.P.I. de C.V.
Consejo de Administración
Presente.

Informe del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

29 de abril de 2025

En cumplimiento con lo dispuesto por el artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores y los Estatutos Sociales de Betterware de México, S.A.P.I. de C. V. en mi carácter de PRESIDENTE DEL COMITÉ DE AUDITORÍA Y PRÁCTICAS SOCIETARIAS (CAPS) informo a ustedes sobre las actividades que se llevaron a cabo durante el ejercicio social concluido el 31 de diciembre del 2024.

SESIONES DEL COMITÉ.

Para cada sesión del CAPS, se preparó una Orden del Día con los temas a tratar, que sirvió de base para las Convocatorias correspondientes y se levantaron las actas respectivas, que fueron aprobadas por sus miembros.

A las reuniones asistieron los Consejeros Independientes designados y los invitados convocados para ello.

El CAPS solicitó al secretario instruyera a los funcionarios de nivel directivo que reportaran la existencia de asuntos a ser tratados por el CAPS, sin que se presentara ninguno. En el desarrollo de las funciones del Comité, se ha considerado lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores, las recomendaciones del Código de Mejores Prácticas Corporativas, las disposiciones de carácter general aplicables a emisoras de valores y otros participantes del mercado de valores y en el Código de Ética de la sociedad.

El CAPS llevó a cabo diversas reuniones durante el 2024, donde se analizaron temas de naturaleza contable, legal, normativa y de ética de la sociedad, en cumplimiento del deber de vigilancia y en apego a prácticas societarias en donde fueron relevantes los siguientes aspectos:

1. PRACTICAS SOCIETARIAS

- a) Partes relacionadas: Se precisó que durante el ejercicio 2024 se efectuaron nuevas operaciones con partes relacionadas que fueron analizadas en cada sesión, previa revisión de la Administración, para asegurar que se efectuaran a valores de mercado, como si se tratara de partes independientes.
- b) Reglas de operaciones con valores para consejeros, directivos y empleados de Betterware: Se vigiló el cumplimiento con lo dispuesto por las disposiciones bursátiles, en el que la Compañía se adhiere a las reglas de operaciones con valores para consejeros, directivos y empleados, elaborándose sus reglas y dándolas a conocer a los consejeros, directivos y empleados de Betterware.

2. MATERIA DE AUDITORÍA

- a) Control interno y Ley Sarbanes Oxley: Durante el año 2024, la Compañía continuó con la implementación formal de un sistema de Control Interno basado en un enfoque de evaluación de riesgo “top-down”, para validar la existencia de controles sobre cuentas significativas, procesos, aplicaciones y ambiente de tecnologías de información. La administración ha trabajado y continúa trabajando en robustecer el control interno sobre reporte financiero; sin embargo, no ha completado todos los esfuerzos de remediación. Seguirá robusteciendo el ambiente de control interno y se enfocará en la remediación de las debilidades materiales identificadas, ejecutando procedimientos adicionales, incluyendo el uso de controles manuales y herramientas que se consideren necesarias para mitigar riesgos y asegurarse que los estados financieros consolidados y combinados están presentados razonablemente en todos los aspectos.

Al 31 de diciembre de 2024, la administración ha identificado debilidades materiales principalmente relacionadas con: (i) falta de controles oportunos y documentación adecuada sobre la información y los modelos financieros que respaldan la contabilidad de asignación del precio de compra y las valuaciones de activos intangibles; y (ii) falta de políticas y procedimientos contables formalmente documentados en torno al proceso de consolidación de estados financieros. Además, (iii) identificamos la falta de controles efectivos sobre los controles generales de tecnología de la información (ITGC, por sus siglas en inglés) para los sistemas de información que son relevantes para la preparación de nuestros estados financieros, específicamente, con respecto a (A) los controles de acceso y eliminación de usuarios para garantizar la separación adecuada de funciones y que restringen adecuadamente el acceso privilegiado y de usuarios a aplicaciones financieras, programas y datos al personal apropiado de la compañía, (B) controles de operaciones informáticas para garantizar que los trabajos críticos por lotes sean monitoreados y las copias de seguridad de datos se restauren adecuadamente, y (C) controles de prueba y aprobación para el programa cambios. La Compañía ya ha elaborado un plan para remediar las deficiencias mencionadas anteriormente. La Administración de la Compañía continúa con su programa de aseguramiento a través de pruebas de Auditoría Interna. Las observaciones reportadas fueron comunicadas al Comité de Auditoría.

- b) Evaluación de Auditores Externos. El despacho PricewaterhouseCoopers, S.C., cumple con todos los criterios profesionales y cuenta con la capacidad para satisfacer las necesidades de Betterware en materia de auditoría, dicha Firma ha sido nombrada para examinar y emitir el informe sobre los Estados Financieros Consolidados y Combinados de Betterware y sus subsidiarias respecto del ejercicio social concluido el 31 de diciembre del 2024. La opinión sobre los Estados Financieros es sin salvedades.
- c) Programas de auditoría interna y externa: Se cumplió satisfactoriamente el programa de auditoría interna y externa con base en riesgos durante el ejercicio de 2024, los hallazgos relevantes fueron informados a este Comité y se implementaron las acciones de mejora en los procesos requeridos; así mismo, se atendieron las denuncias recibidas a través del sistema de denuncias anónimo implementado y se investigaron satisfactoriamente cada una de ellas.
- d) Asambleas y reuniones del Consejo. El Presidente del CAPS asistió a las sesiones del Consejo de Administración a las que se le convocaron y se vigiló el estricto cumplimiento de los acuerdos tomados por dicho órgano. Se revisaron los Estados Financieros Consolidados y Combinados, trimestrales y anuales de la Sociedad y se recomendó su aprobación y publicación al Consejo de Administración. De igual forma, se dio seguimiento a los acuerdos

adoptados por la Asamblea de Accionistas durante el 2024 o en su caso, se acordaron medidas que dieran certeza a los mismos, conforme se menciona en este informe.

- e) Reporte 20F y Reporte Anual. Está en proceso de elaboración y revisión de contenido del reporte 20F solicitado por la SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION por el año 2024, así como el Reporte Anual requerido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) por el mismo año.
- f) Pronunciamientos contables. Se vigiló la aplicación de los nuevos pronunciamientos en materia de contabilidad aprobados durante el ejercicio 2024 y la aplicación de las IFRS. Se aplicaron los cambios a la CUAE en el Reporte Anual y en el informe 20F por las actualizaciones que se dieron en los IFRS.
- g) Emisión de certificados bursátiles y créditos bancarios. El 30 de agosto de 2021, Betterware colocó exitosamente la oferta de una emisión de bonos sustentables por un total de Ps.1,500 millones, con vencimientos a 4 y 7 años, ofertados en el Mercado Mexicano y emitidos con condiciones favorables para la Compañía. De los recursos procedentes recibidos de la emisión de bonos, el día 31 de agosto de 2021 \$588 millones fueron destinados a la liquidación anticipada de los créditos relevantes con las diferentes instituciones bancarias. El resto de los recursos se utilizó para financiar los proyectos elegibles como verdes de acuerdo con el Marco de Referencia de Bonos Verdes.

La primera oferta de bonos sustentables por Ps.500 millones consideró el primer pago de intereses a tasa de 5.15% más el 0.40%, los pagos mensuales subsecuentes serán pagados a tasa TIIE emitida por Banxico a plazo de 29 días a la fecha de determinación del cálculo más el 0.40%; la segunda oferta de Ps.1,000 millones pagará intereses semestrales a una tasa fija de 8.35%, durante la vigencia de los bonos sustentables. Durante 2022 no hubo nuevas emisiones de bonos.

El 05 de julio de 2023, Betterware firmó un contrato con BBVA para adquirir una línea de crédito simple por Ps.1,500 millones.

El 7 de julio de 2023, Betterware colocó exitosamente una tercera y cuarta oferta de emisión de bonos por un total de Ps.813.9 millones con vencimientos a 4 y 7 años, ofertados en el Mercado Mexicano.

Al 10 de julio de 2023, la deuda por el crédito Sindicado utilizado para la adquisición de Jafra en 2022 ascendía a Ps.3,248.6 millones. Betterware liquidó la deuda del crédito sindicado utilizando los Ps.1,500 millones de la línea de crédito con BBVA y el importe de emisión de bonos neto de los costos de emisión por colocación, es decir, el importe neto de Ps.810.1 millones, el remanente del crédito se liquidó con disposiciones de líneas de crédito a corto plazo y el efectivo disponible en caja a esa fecha.

El 12 de septiembre de 2023, Betterware firmó un contrato con HSBC para adquirir una línea de crédito simple por Ps.950 millones.

- h) Venta de terrenos y edificio: El Grupo a través de su subsidiaria Distribuidora Venus, S.A. de C.V., (la cual forma parte de las compañías de Jafra en México) celebró dos contratos para la venta de: 1) terreno "Las Flores" y 2) el terreno y edificio "San Ángel" en marzo y agosto de 2024, respectivamente. El precio de venta total de estas transacciones fue de Ps.402 millones y como resultado la compañía reconoció una pérdida en el estado de resultados como otros gastos por Ps.529.7 millones. De las transacciones antes mencionadas se cobró Ps.156.5 millones, el restante por Ps.245.7 millones se cobrará

semestralmente sin intereses con vencimiento en el año de 2027. Al determinar el valor razonable de la cuenta por cobrar a largo plazo se reconoció una pérdida adicional de Ps.34 millones.

Jafrá clasificó como activo mantenido para la venta el terreno "O'Farril" de acuerdo con lo establecido en la política contable, la Compañía reconoció una pérdida por deterioro de Ps.166.5 millones en gastos de administración basado en el uso que se le daba a dicho terreno.

- i) Denuncias: Se tomó en cuenta el sistema de denuncias, mismo que se encuentra en condiciones adecuadas para su operación y confidencialidad. Las denuncias y observaciones recibidas por parte de accionistas, consejeros y otros terceros, fueron informadas a la dirección general o recursos humanos según procediera, así como, en su caso, al Consejo de Administración y se tomaron las medidas que se consideraron necesarias, incluyendo, la convocatoria a las asambleas de accionistas referidas en el presente informe.
- j) Posición de tesorería: Durante las diferentes sesiones se revisó la aplicación de la política financiera. Al final del ejercicio 2024, la posición en tesorería era 42% dólares y 58% pesos.
- k) Circular Única de Auditores Externos: Se tuvo especial atención a las obligaciones contenidas en la CUAE, cumpliéndose con todos los requerimientos aplicables al grupo.
- l) Código de ética: Se revisaron las denuncias de la línea anónima, así como cualquier violación al Código de ética identificado por el departamento de Talento Humano; y se consideró que se han tomado las medidas adecuadas en relación con los hallazgos identificados.
- m) Seguridad cibernética: Se tuvo conocimiento de los avances que se han tenido a este respecto, en relación con las estrategias, proyectos y líneas de acción iniciadas en Betterware.

3. CONCLUSIÓN:

Basados en el trabajo realizado, en el Dictamen de los Auditores Externos, y en el cumplimiento del programa de Auditoría Interna, es nuestra opinión que las políticas y criterios contables y de información seguidas por la sociedad, son adecuados y suficientes y han sido aplicados consistentemente, por lo que la información presentada por la Dirección General refleja en forma razonable la situación financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones.

En base a lo anterior, el CAPS recomendó al Consejo de Administración presente para aprobación de la Asamblea de Accionistas, los Estados Financieros Consolidados y Combinados de Betterware de México, S.A.P.I. de C. V., por el año social terminado el 31 de diciembre del 2024.

Atentamente,



Ing. Federico Clariond Domene
Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias
Betterware de México, S.A.P.I. de C.V.

Betterware de México, S.A.P.I. de C.V.
Consejo de Administración
Presente.

Informe del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

15 de febrero de 2024

En cumplimiento con lo dispuesto por el artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores y los Estatutos Sociales de Betterware de México, S.A.P.I. de C. V. en mi carácter de PRESIDENTE DEL COMITÉ DE AUDITORÍA Y PRÁCTICAS SOCIETARIAS (CAPS) informo a ustedes sobre las actividades que se llevaron a cabo durante el ejercicio social concluido el 31 de diciembre del 2023.

SESIONES DEL COMITÉ.

Para cada sesión del CAPS, se preparó una Orden del Día con los temas a tratar, que sirvió de base para las Convocatorias correspondientes y se levantaron las actas respectivas, que fueron aprobadas por sus miembros.

A las reuniones asistieron los Consejeros Independientes designados y los invitados convocados para ello.

El CAPS solicitó al secretario instruyera a los funcionarios de nivel directivo que reportaran la existencia de asuntos a ser tratados por el CAPS, sin que se presentara ninguno. En el desarrollo de las funciones del Comité, se ha considerado lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores, las recomendaciones del Código de Mejores Prácticas Corporativas, las disposiciones de carácter general aplicables a emisoras de valores y otros participantes del mercado de valores y en el Código de Ética de la sociedad.

El CAPS llevó a cabo diversas reuniones durante el 2023, donde se analizaron temas de naturaleza contable, legal, normativa y de ética de la sociedad, en cumplimiento del deber de vigilancia y en apego a prácticas societarias en donde fueron relevantes los siguientes aspectos:

1. PRACTICAS SOCIETARIAS

- a) Partes relacionadas: Se precisó que durante el ejercicio 2023 se efectuaron nuevas operaciones con partes relacionadas que fueron analizadas en cada sesión, previa revisión de la Administración, para asegurar que se efectuaran a valores de mercado, como si se tratara de partes independientes.
- b) Reglas de operaciones con valores para consejeros, directivos y empleados de Betterware: Se vigiló el cumplimiento con lo dispuesto por las disposiciones bursátiles, en el que la Compañía se adhiere a las reglas de operaciones con valores para consejeros, directivos y empleados, elaborándose sus reglas y dándolas a conocer a los consejeros, directivos y empleados de Betterware.

2. MATERIA DE AUDITORÍA

- a) Control interno y Ley Sarbanes Oxley: Durante el año 2023, la Compañía continuó con la implementación formal de un sistema de Control Interno basado en un enfoque de evaluación de riesgo “top-down”, para validar la existencia de controles sobre cuentas significativas, procesos, aplicaciones y ambiente de tecnologías de información. La administración ha trabajado y continúa trabajando en robustecer el control interno sobre reporte financiero; sin embargo, no ha completado todos los esfuerzos de remediación. Seguirá robusteciendo el ambiente de control interno y se enfocará en la remediación de las debilidades materiales identificadas, ejecutando procedimientos adicionales, incluyendo el uso de controles manuales y herramientas que se consideren necesarias para mitigar riesgos y asegurarse que los estados financieros consolidados y combinados están presentados razonablemente en todos los aspectos.

Al 31 de diciembre de 2023, la administración ha identificado debilidades materiales principalmente relacionadas con la adquisición de JAFRA: (i) falta de diseño de controles oportunos sobre la evaluación de deterioro de los activos intangibles y de larga duración; y (ii) falta de políticas y procedimientos contables formalmente documentados en torno al proceso de consolidación de estados financieros. Además, (iii) identificamos la falta de controles efectivos sobre los controles generales de tecnología de la información (ITGC, por sus siglas en inglés) para los sistemas de información que son relevantes para la preparación de nuestros estados financieros, incluido el control sobre la gestión de cambios, el acceso de los usuarios, las operaciones informáticas y el desarrollo de programas. La Compañía ya ha elaborado un plan para remediar las deficiencias mencionadas anteriormente. La Administración de la Compañía continúa con su programa de aseguramiento a través de pruebas de Auditoría Interna. Las observaciones reportadas fueron comunicadas al Comité de Auditoría.

- b) Evaluación de Auditores Externos. El despacho PricewaterhouseCoopers, S.C., cumple con todos los criterios profesionales y cuenta con la capacidad para satisfacer las necesidades de Betterware en materia de auditoría, dicha Firma ha sido nombrada para examinar y emitir el informe sobre los Estados Financieros Consolidados y Combinados de Betterware y sus subsidiarias respecto del ejercicio social concluido el 31 de diciembre del 2023. La opinión sobre los Estados Financieros es sin salvedades.
- c) Programas de auditoría interna y externa: Se cumplió satisfactoriamente el programa de auditoría interna y externa con base en riesgos durante el ejercicio de 2023, los hallazgos relevantes fueron informados a este Comité y se implementaron las acciones de mejora en los procesos requeridos; así mismo, se atendieron las denuncias recibidas a través del sistema de denuncias anónimo implementado y se investigaron satisfactoriamente cada una de ellas.
- d) Asambleas y reuniones del Consejo. El Presidente del CAPS asistió a las sesiones del Consejo de Administración a las que se le convocaron y se vigiló el estricto cumplimiento de los acuerdos tomados por dicho órgano. Se revisaron los Estados Financieros Consolidados y Combinados, trimestrales y anuales de la Sociedad y se recomendó su aprobación y publicación al Consejo de Administración. De igual forma, se dio seguimiento a los acuerdos adoptados por la Asamblea de Accionistas durante el 2023 o en su caso, se acordaron medidas que dieran certeza a los mismos, conforme se menciona en este informe.

- e) Reporte 20F y Reporte Anual. Está en proceso de elaboración y revisión de contenido del reporte 20F solicitado por la SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION por el año 2023, así como el Reporte Anual requerido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) por el mismo año.
- f) Pronunciamientos contables. Se vigiló la aplicación de los nuevos pronunciamientos en materia de contabilidad aprobados durante el ejercicio 2023 y la aplicación de las IFRS. Se aplicaron los cambios a la CUAE en el Reporte Anual y en el informe 20F por las actualizaciones que se dieron en los IFRS.
- g) Juicios y Litigios. Se informó al CAPS sobre el estado y situación de juicios y litigios significativos en los que la sociedad es parte, no habiendo nada significativo que informar.
- h) Emisión de certificados bursátiles y créditos bancarios. El 30 de agosto de 2021, Betterware colocó exitosamente la oferta de una emisión de bonos sustentables por un total de Ps.1,500 millones, con vencimientos a 4 y 7 años, ofertados en el Mercado Mexicano y emitidos con condiciones favorables para la Compañía. De los recursos procedentes recibidos de la emisión de bonos, el día 31 de agosto de 2021 \$588 millones fueron destinados a la liquidación anticipada de los créditos relevantes con las diferentes instituciones bancarias. El resto de los recursos se utilizó para financiar los proyectos elegibles como verdes de acuerdo con el Marco de Referencia de Bonos Verdes.

La primera oferta de bonos sustentables por Ps.500,000, consideró el primer pago de intereses a tasa de 5.15% más el 0.40%, los pagos mensuales subsecuentes serán pagados a tasa TIIE emitida por Banxico a plazo de 29 días a la fecha de determinación del cálculo más el 0.40%; la segunda oferta de Ps.1,000,000, pagará intereses semestrales a una tasa fija de 8.35%, durante la vigencia de los bonos sustentables. Durante 2022 no hubo nuevas emisiones de bonos.

El 7 de julio de 2023, se colocaron dos series de bonos adicionales, por un total de Ps. 814 millones, con vencimiento Ps. 314 millones a 4 años y Ps. 500 millones a 7 años. Los recursos fueron utilizados para refinanciamiento de pasivos. La porción a 4 años pagará intereses mensuales siendo el primer pago a una tasa de 12.41% (TIIE a 29 días más el 0.90%), mientras que la porción de 7 años pagará intereses semestrales a una tasa fija de 11.23%.

- i) Denuncias: Se tomó en cuenta el sistema de denuncias, mismo que se encuentra en condiciones adecuadas para su operación y confidencialidad. Las denuncias y observaciones recibidas por parte de accionistas, consejeros y otros terceros, fueron informadas a la dirección general o recursos humanos según procediera, así como, en su caso, al Consejo de Administración y se tomaron las medidas que se consideraron necesarias, incluyendo, la convocatoria a las asambleas de accionistas referidas en el presente informe.
- j) Posición de tesorería: Durante las diferentes sesiones se revisó la aplicación de la política financiera. Al final del ejercicio 2023, la posición en tesorería era 10.5% dólares y 89.5% pesos.
- k) Circular Única de Auditores Externos: Se tuvo especial atención a las obligaciones contenidas en la CUAE, cumpliéndose con todos los requerimientos aplicables al grupo.

- l) Código de ética: Se revisaron las denuncias de la línea anónima así como cualquier violación al Código de ética identificado por el departamento de Talento Humano; y se consideró que se han tomado las medidas adecuadas en relación con los hallazgos identificados.
- m) Seguridad cibernética: Especial atención se dio a este rubro. Se tuvo conocimiento de los avances que se han tenido a este respecto, en relación con las estrategias, proyectos y líneas de acción iniciadas en Betterware.

3. CONCLUSIÓN:

Basados en el trabajo realizado, en el Dictamen de los Auditores Externos, y en el cumplimiento del programa de Auditoría Interna, es nuestra opinión que las políticas y criterios contables y de información seguidas por la sociedad, son adecuados y suficientes y han sido aplicados consistentemente, por lo que la información presentada por la Dirección General refleja en forma razonable la situación financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones.

En base a lo anterior, el CAPS recomendó al Consejo de Administración presente para aprobación de la Asamblea de Accionistas, los Estados Financieros Consolidados de Betterware de México, S.A.P.I. de C. V., por el año social terminado el 31 de diciembre del 2023.

Atentamente,



Lic. Joaquín Gándara Ruiz Esparza
Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias
Betterware de México, S.A.P.I. de C.V.