

## Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración .....	2
[110000] Información general sobre estados financieros .....	52
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	54
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	56
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	57
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto .....	59
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....	61
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior .....	64
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera .....	67
[700002] Datos informativos del estado de resultados .....	68
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	69
[800001] Anexo - Desglose de créditos .....	70
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera .....	72
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	73
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados .....	74
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	80
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos .....	84
[800500] Notas - Lista de notas.....	85
[800600] Notas - Lista de políticas contables.....	90
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34 .....	91

## [105000] Comentarios y Análisis de la Administración





### Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

Ciudad de México, 28 de octubre de 2020 - Elementia, S.A.B. de C.V. (BMV: ELEMENT\*) (“la Compañía”, o “Elementia”) reportó hoy sus resultados financieros y operativos correspondientes al tercer trimestre (“3T20”). Las cifras presentadas en este reporte son no auditadas y están preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS, por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Las cifras están expresadas en millones de pesos mexicanos nominales (\$).

#### Aspectos relevantes

- Durante el 3T20, Elementia registró un aumento a nivel consolidado en ventas y EBITDA de 15% y 24%, respectivamente vs 3T19. En cifras acumuladas del primero de enero al 30 de septiembre del 2020 y 2019, se muestra un incremento en ventas de 4% y una disminución de 7% en EBITDA.
- Durante el 3T20, la Caja se incrementó en 111% con respecto al cierre del 2019 derivado de la implementación de las siguientes iniciativas:
  - \$1,114 millones por la optimización del Capital de Trabajo y eficiencias en costos y gastos operativos
  - \$525 millones de optimización de inventarios, principalmente en Metales y Construsistemas Estados Unidos (EUA)
  - \$454 millones por la negociación de períodos de gracia para el pago de capital e intereses con acreedores financieros
  - \$99 millones de nuevos financiamientos
- La venta de los activos de la planta de Cemento en Pennsylvania, Estados Unidos, aún continúa en el proceso de revisión por parte de las autoridades de competencia de ese país y esperamos tener respuesta durante el cuarto trimestre
- Desde el pasado mes de junio, ha habido una recuperación paulatina del mercado en los países donde operamos y únicamente en Bolivia se mantiene un paro intermitente de las operaciones.
- El índice de apalancamiento para el 3T20 se ubicó en 4.41x y la cobertura de intereses en 2.58x.

La estrategia del 2020 es maximizar los recursos disponibles con enfoque en la rentabilidad y generación de flujo de efectivo, nuestros principales objetivos son:

1) <b>Incremento en la rotación de inventarios</b>	• Reducción de 34 mil toneladas (cerca de 24%) del número de días de rotación en Construsistemas (principalmente en EUA) y 2,400 toneladas en Metales (cerca de 30%).	
2) <b>Cemento Estados Unidos – crecimiento sostenido</b>	• Avanza conforme a plan: EBITDA 58% vs 3T19	
3) <b>Productos de Metal – recuperación de rentabilidad y generación de flujo de efectivo</b>	• Aunque las ventas registraron una contracción del 4% respecto del al 3T19, se ve una relevante mejora en el EBITDA del 55% derivado del enfoque en la rentabilidad y los cambios la estrategia comercial y operativa del negocio.	
4) <b>Construsistemas Estados Unidos – crecimiento y generación de flujo de efectivo</b>	• En proceso: EBITDA negativo afectado principalmente por la pandemia y algunos gastos no recurrentes	

**Eventos relevantes**

- El 1 de octubre de 2020 confirmamos las calificaciones de BB- y la retira de revisión especial
- El 18 de septiembre de 2020 anunciamos la inauguración de la planta de cemento en el municipio de Progreso, Estado de Yucatán en línea con la estrategia de expansión de la división de Cementos. La inversión fue de 25 millones de dólares e inicia con una línea de 250 mil toneladas de capacidad anual. Al evento de inauguración, asistieron el Gobernador del Estado de Yucatán, Mauricio Vila Dosal y el CEO de Elementia, Jaime Rocha Font.

Buscamos ser parte del crecimiento de la Península y del sur del país. Planta Progreso cuenta con la más moderna tecnología totalmente ecológica y respetuosa del medio ambiente, donde produciremos cemento de la más alta calidad con el objetivo de volverse el preferido del mercado.

- El 17 de septiembre de 2020 anunciamos que desde el pasado 1 de septiembre se integró a Elementia el Señor Eduardo González Arias como Director Jurídico Corporativo.
- El 31 de julio de 2020, informamos las modificaciones en el cuerpo directivo de Elementia donde Juan Francisco Sánchez Kramer dejó la Compañía y se nombró a María de Lourdes Barajas Flores como Directora Corporativa de Administración y Finanzas. Adicionalmente se designó a Iris Josselin Fernández Cruz como responsable del área de Relación con Inversionistas.
- El 17 de julio de 2020, anunciamos a Tim Kuebler como director general de Elementia USA, liderando GIANT y Allura, nuestros negocios de Cemento y Fibrocemento respectivamente.

**Cobertura de analistas**

- BBVA
- HSBC
- Morgan Stanley
- Santander
- Bank of America Merrill Lynch
- Citi
- UBS

**Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]**

Elementia es una empresa líder que ofrece soluciones constructivas innovadoras que redefinen el concepto de evolución constructiva. Cuenta con una plataforma integral de productos para la construcción operando en 41 plantas de producción situadas en ocho países del continente americano; específicamente, México, Estados Unidos de América (EUA), Bolivia, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, y Perú; y contamos con 8 terminales de cemento en Estados Unidos. Elementia cuenta con una base de más de 5,734 colaboradores y una amplia red de distribución la cual está conformada por más de 5,900 distribuidores independientes.

Operamos a través de tres unidades de negocio: Elementia Cemento, Elementia Metales y Elementia Construsistemas; ofreciendo una amplia gama de productos utilizados en todos los eslabones de la cadena de construcción como:



Nuestros principales mercados se encuentran en México y Estados Unidos, los cuales representan 41% y 45% respectivamente de nuestras ventas netas por el periodo del 1 de enero al 30 de septiembre de 2020. A su vez en el mismo periodo los mercados de Centroamérica, Sudamérica y otros representan 4%, 9% y 1% respectivamente.

Nuestra estrategia de negocios, orientada a la continua optimización de procesos, a la integración de nuestras operaciones y al crecimiento, tanto orgánico como inorgánico, nos ha permitido crecer de una manera sostenida y disciplinada, manteniendo niveles de rentabilidad.

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

Elementia Cemento inició operaciones en México a mediados del 2013 tras la puesta en marcha de nuestra planta de cemento “El Palmar” ubicada en Santiago de Anaya, Estado de Hidalgo, con una capacidad aproximada de 1 millón de toneladas por año. En el mismo año establecimos una Asociación (JV) con Lafarge, a través de la cual aportamos nuestra planta “El Palmar” y Lafarge aportó sus operaciones en México. A cambio de nuestra aportación, recibimos la propiedad del 53% de dicha Asociación, lo cual nos permitió ampliar nuestra capacidad instalada de 1 millón a 2 millones de toneladas. A finales de 2014, ejecutamos la opción de compra incluida en el acuerdo de la Asociación para adquirir la participación del 47%, que era propiedad de Lafarge, por un precio total de US\$225 millones; con lo cual, a partir de esa fecha, tenemos el 100% de las acciones de dicha Asociación, consolidando nuestra posición en la industria cementera en México. Actualmente, mediante la expansión de 1.5 millones de toneladas concluida en julio de 2017 en la planta Tula, Elementia Cemento cuenta con una capacidad aproximada de 3.5 millones de toneladas por año en México y cinco plantas de concreto con una capacidad aproximada de 290 mil m<sup>3</sup>.

Una de nuestras principales estrategias es el crecimiento de la División Cemento en México, por lo que adicional a nuestra expansión de la capacidad de producción de nuestra planta de Tula, la cual incrementó nuestra capacidad total de 2.0 a 3.5 millones de toneladas anuales, anunciamos nuestra siguiente expansión en México a través de una molienda de cemento con capacidad de 250,000 toneladas en el estado de Yucatán, misma que entró en operación en el mes de septiembre de 2020, complementando así nuestra cobertura en el país y dando un impulso adicional a nuestra capacidad de crecimiento.

La operación en México de Elementia Cemento contribuyó al crecimiento consolidado debido a: (i) alcanzar un nivel considerable en volúmenes de venta, (ii) acciones de reducción de costos, impulsando la eficiencia operativa y de optimización de gastos bajo una disciplina de austeridad, y (iii) mantener el enfoque a una calidad superior que ya se reconoce en la marca Fortaleza®, y en consecuencia, mantenernos en el cuartil superior de precios al consumidor.

Al cierre de 2019, nuestras operaciones cementeras en México alcanzaron aproximadamente un 7.5% de participación de mercado, contando con la preferencia de más de 500 distribuidores y clientes. Asimismo, en 2019 vendimos poco más de 3 millones de toneladas de cemento, representando una capacidad utilizada cercana al 87% considerando 12 meses de operación con las tres plantas existentes y operando al 90% la segunda línea de producción ubicada en Tula aportando más de un millón de toneladas de venta.

Elementia Cemento inició operaciones en EUA a finales del 2016, por medio de la adquisición del 55% lo que nos permite tener el control de Giant (“Adquisición Giant”) la contraprestación pagada ascendió a US\$220 millones y se adquirió un préstamo por US\$305 millones para concluir el pago del *convert*, posteriormente el préstamo se convirtió en una deuda intercompañía una vez concluida la transacción. Giant es una compañía productora de cemento en la región de la costa este de EUA, cuenta con operaciones en tres plantas con capacidad instalada anual de alrededor de 2.8 millones de toneladas cortas. Asimismo, cuenta con la empresa “Grr!”, que ofrece servicios de disposición de residuos peligrosos para su uso como combustible alternativo para ser utilizado en los hornos de cemento.

Elementia Cementos en EUA en 2018 tuvo un año atípico ya que se presentó una falla en el molino de cemento de la planta de Carolina del Sur con la consecuente disminución de ventas que se logró recuperar en el último trimestre de ese mismo año.

Durante los años 2017 y 2019, Elementia Cemento en EUA realizó inversiones cercanas a US\$80 millones, con lo cual se ha logrado la estabilidad operativa dando confiabilidad de suministro a nuestros clientes.

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

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

Actualmente vendemos gran parte de nuestra producción a clientes externos, pero tenemos la flexibilidad de utilizar parte de nuestra producción de cemento como insumo para la producción en Elementia Construsistemas.

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

El EBITDA Ajustado anual de 2019 se vio reducido en 11% principalmente por efectos del precio promedio y un incremento de los costos (transportes, combustibles y energía eléctrica principalmente).

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

El crecimiento de ventas fue del 8%, aunque se mantuvieron los niveles de precio, se incrementaron los volúmenes en los dos mercados mencionados. En el caso del mercado de Nueva Inglaterra tuvimos reducciones menores en los niveles de precio y volumen. Se registró una mejora significativa en los costos de producción en las plantas del Este y Sur de los Estados Unidos, mejorando los resultados totales de costos y mitigando los costos adicionales generados en la planta de Maine por el incendio reportado este año.

En Costa Rica el año 2019 fue el primer año de operación con 12 meses completos; como muestra del crecimiento logrado, el volumen de ventas del cuarto trimestre incrementó 43% respecto del 4Q18, no obstante, una marcada contracción del mercado.

Hoy podemos decir que Cementos Fortaleza es una marca y un producto posicionado en el mercado, con una operación probada y eficiente, con presencia en la mayor parte del territorio, con una red de clientes sólida y una participación de mercado cercana al 8% en 2019.

Nuestra expectativa del mercado es de poca variación respecto del 2019, dadas las bajas expectativas de crecimiento para la economía del país, recientemente ajustadas por el Fondo Monetario Internacional (“FMI”) para este año.

El 27 de septiembre de 2019 se celebró un contrato de venta de los activos de cemento en Pennsylvania, EUA a Lehigh Hanson, Inc., subsidiaria de Heidelberg Cement, AG por un valor bruto de US\$151 millones libre de caja y deuda. Estos activos forman parte de Giant Cement Holding, Inc., subsidiaria en el negocio de cemento en EUA de Elementia; esta venta está sujeta a la autorización de la Comisión Federal de Competencia de EUA. No obstante, continuamos con la operación de esta planta de forma normal con el negocio en marcha, buscando sacar los mejores resultados en un mercado creciente durante el plazo que tome el proceso de autorización. Esperamos que esta transacción se pueda liquidar al cierre de diciembre de 2020.

Al cierre del ejercicio de 2019, y con base en la Norma Internacional de Información Financiera (“NIIF”) “*Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuada*” 5 por tener el contrato de compra - venta de los activos de la planta de Keystone en Pennsylvania, se reclasificó el valor de los activos a “activos disponibles para la venta” y al hacerlo, se reconoció el valor de realización vs el valor en libros reconociendo en resultados un deterioro por Ps\$1,379 millones afectando costos y gastos como depreciación por lo que se disminuyó la utilidad, pero no el indicador de EBITDA Ajustado.

La Unidad de Negocio de Cementos México presentó resultados sobresalientes durante el 2020 con ventas netas y EBITDA creciendo en 40% y 25%, respectivamente. El incremento se explica por mayores volúmenes y una menor afectación por la pandemia del sector informal que es el segmento de mercado en el que estamos enfocados. Cabe mencionar que también hubo un impacto positivo por volumen incremental de la construcción de las obras de infraestructura gubernamentales, neutralizando los efectos negativos del COVID 19.

Con respecto al periodo de 2020, en Cementos Estados Unidos se mantiene el crecimiento sostenido, es decir, se avanza conforme a plan al mostrar un EBITDA 58% vs 3T19. Lo anterior se confirma ya que durante el tercer trimestre de 2020 nuestras operaciones en Estados Unidos han mejorado de forma muy relevante con mejoras en los volúmenes y precios de venta y eficiencias en gastos operativos y administrativos. Lo anterior se ve reflejado en un incremento de las ventas y EBITDA del 24% y 58%, respectivamente, considerando el mismo período del año anterior.

A pesar de la contracción económica y del sector, la Unidad de Cementos Centro América registró un incremento del 2% en volumen de ventas y 15% en el EBITDA referente a 2019, lo anterior por el enfoque en rentabilidad y menores costos de venta por tonelada producida.

**Elementia Construsistemas.** A través de nuestra Unidad de Negocio Elementia Construsistemas, fabricamos y comercializamos soluciones de construcción ligera con base en Fibrocemento y plásticos que incluye techos ondulados, paneles, molduras, fachadas, sistemas constructivos, así como depósitos de agua (o tinacos), entre otros. El Fibrocemento son paneles hechos de una mezcla de cemento con fibras que le dan resistencia a fuerzas de tensión, torsión y compresión. Elementia Construsistemas opera 20 plantas distribuidas en EUA, México, Costa Rica, El Salvador, Colombia, Ecuador, Perú y Bolivia. Distribuimos nuestros productos de Elementia Construsistemas utilizando marcas que, en algunos casos, tienen más de 82 años de presencia en los mercados en los que operamos, siendo las principales Mexalit®, Eureka®, Eternit®, Duralit®, Fibraforte®, Allura® y Plycem®. Nuestros productos son distribuidos por nuestra red de más de 3,400 distribuidores independientes, mayoristas y minoristas, que nos permiten alcanzar una amplia base de clientes en

nuestros mercados objetivos, incluyendo los segmentos de autoconstrucción y de constructores tanto para América Latina como EUA.

Consideramos que los productos de Elementia Construsistemas están expuestos a tendencias que favorecen su uso, tales como el cambio de sistemas de construcción tradicional a sistemas de construcción ligera, el reemplazo del desarrollo de vivienda horizontal por desarrollo vertical en áreas urbanas, la migración demográfica a zonas urbanas, así como la inclusión de diseños arquitectónicos innovadores. Debido a nuestro amplio portafolio de productos, calidad, marcas y red de distribución, estamos bien posicionados para continuar beneficiándonos de tales tendencias.

Elementia Construsistemas en EUA fortalece sus operaciones en 2014, mediante la adquisición de los activos productivos del negocio de Fibrocemento de una subsidiaria de Saint-Gobain. Derivado de la implementación de iniciativas para incrementar la rentabilidad de estas operaciones, concentramos la producción en dos de las tres plantas adquiridas. Mediante inversiones realizadas durante 2017, en enero de 2018 se reactivó la planta de Indiana con lo cual prácticamente se duplicó la capacidad instalada disponible en EUA.

En 2019, no obstante el incremento en la producción anual de la planta de Terre Haute en Indiana del 65.3% donde pasó de 36 mil toneladas en 2018 a 60 mil toneladas en 2019, los costos de esta planta no alcanzaron el punto de equilibrio ya que el volumen necesario son al menos 84 mil toneladas al año, por lo que se lanzaron iniciativas que nos permitirán ser más competitivos en los costos producción de esta planta esperando alcanzar costos óptimos en el año 2020, cabe mencionar que los volúmenes de producción están totalmente alineados a la venta de la zona por lo que el reto está en buscar incrementar la venta de producto precabado en dicho mercado y con ello incrementar nuestra participación de mercado.

Aunque la desaceleración de la demanda ha impactado significativamente en Estados Unidos, nuestras operaciones de Construsistemas incrementaron el volumen y las ventas en 1% y 14% respectivamente. Sin embargo, a pesar de lo mencionado anteriormente, el incremento de los costos fijos y gastos no recurrentes derivados del COVID-19 generaron una disminución en el EBITDA de 133%.

Elementia Construsistemas Latinoamérica, durante el 2016 y 2017, realizamos inversiones para convertir las plantas a productos con base en fibras sintéticas lo que implicó un cambio de tecnología sumamente relevante ya que sustituimos la fibra de Crisotilo con fibra de acetato de polivinilo ("PVA") en México Colombia Ecuador y Bolivia en donde utilizábamos dicha fibra. En 2018 iniciamos la producción utilizando 100% PVA y dado que es una tecnología, proceso productivo y fórmula totalmente diferente, nos tomó cerca de 9 meses el poder dominar tanto la tecnología como el proceso; en consecuencia, durante este periodo de curva de aprendizaje, tuvimos incrementos sumamente relevantes tanto en el costo como en el nivel de inventarios. En el último trimestre del año 2018 logramos estabilizar las operaciones con la consecuencia de una disminución del costo y de los inventarios. Dado que el cambio de tecnología, equipos y procesos es permanente, todo lo relacionado a la tecnología de Crisotilo se discontinuó.

Asimismo, derivado del análisis realizado en la primera mitad del año 2018, se tomó la decisión de realizar varios cambios estructurales en el tercer trimestre de 2018 en la región de Latinoamérica. La región en general presentó condiciones macroeconómicas y políticas adversas que afectaron las dinámicas de los mercados, en consecuencia, decidimos hacer una racionalización de capacidad cerrando varias operaciones, así mismo, hicimos una reestructura organizacional, y ejecutamos un plan de reenfoque del negocio lo que implicó una disminución de más del 70% de los SKUs, contribuyendo a mejorar la rentabilidad a partir del cuarto trimestre del año.

Durante el 2019 la Unidad de Negocio Construsistemas LatAm ("LATAM") demostró ir en el camino correcto registrando un crecimiento de 41% en EBITDA Ajustado y un giro de 180 grados en la utilidad neta, a pesar de unas ventas netas 9% menores que el 2018. La estrategia demostró ser la correcta al concluir la asimilación del cambio de tecnología junto con un reenfoque del negocio que implicó la reducción de SKUs que derivó en una menor venta, pero con un incremento en la rentabilidad del negocio.

Durante el 2019 tuvimos varios logros, entre los cuales resaltamos:

**Nuevos productos:**

Lanzamos un nuevo techo plástico, hecho con material reciclado, que ha ganado participación vs la lámina galvanizada en Latinoamérica, principalmente en México, Perú, Colombia y Costa Rica.

Lanzamos un nuevo techo de fibrocemento de menor espesor conservando nuestra propuesta de valor para el usuario final a un menor costo.

**Nuevos mercados:**

Introducimos en el mercado peruano paneles de fibrocemento y tanques de agua (tinacos)

**Nuevos canales:**

Lanzamos el proyecto Advanced en el que llevamos trabajando 2 años. Hoy en día ya es una realidad. Advanced® es un sistema constructivo innovador que entrega soluciones en forma de paquetes (kits) constructivos. Se está utilizando en varias obras en Centro América con resultados muy favorables y palpables para los stakeholders involucrados. Su propuesta de valor es clara: menor tiempo de ejecución, mayor facilidad de construcción a un menor costo. Sin duda Advanced será una de las principales avenidas de crecimiento para Elementia Materiales en el futuro.

Para nuestra región Andina mantenemos un control estricto de costos y gastos, así como una gran ejecución de nuestra estrategia comercial, ejemplo de esto es el convenio que cerramos con Sodimac Colombia SA (“Sodimac”) que nos permitirá incrementar nuestra presencia en el mercado de retail colombiano.

En México continuamos posicionando nuestros techos de fibrocemento como una alternativa sustentable y ofreciendo un portafolio de soluciones de construcción más amplio a nuestros clientes.

El cambio en la estrategia de negocio y el enfoque en mejorar el capital de trabajo han sido clave para la generación del EBITDA en LatAm, con un sobresaliente incremento del 51% durante el tercer trimestre del 2020 referente a 2019.

Aunque la recuperación de la demanda ha sido gradual en todos los países se logró un incremento en ventas netas del 19% respecto a 2019.

Mantenemos nuestro enfoque de mayores ventas, optimización de las operaciones y prudencia financiera con el principal objetivo de mitigar el impacto negativo que la pandemia generó en nuestras plantas como resultado del cierre temporal de las operaciones.

**Elementia Metales.** A través de nuestra unidad de negocio Elementia Metales, producimos y comercializamos tubos, láminas en rollos y hojas, barras y perfiles, conexiones, alambres, piezas forjadas y maquinadas de cobre y sus aleaciones, así como productos terminados como grifería. Nuestros productos son comercializados bajo las marcas *Nacobre®* y *Cobrecel®*. Vendemos nuestros productos principalmente a clientes en los sectores de la construcción e industrial.

A través de Elementia Metales, operamos tres plantas de producción en México verticalmente integradas, desde fundición hasta producto terminado, con una capacidad instalada de aproximadamente 70 mil toneladas por año. Somos de los pocos fabricantes en América que cuenta con una diversificación en sus líneas de producción que nos permite ofrecer un amplio portafolio de productos de cobre y sus aleaciones tales como, latón, latón con plomo, cuproníquel, alpacas, bronce al aluminio, entre otras. Todas ellas con un contenido de cobre mínimo del 60% y somos los únicos productores de tubería de aleación cobre-níquel en América y uno de los principales productores globales, de acuerdo con estimaciones internas. También somos uno de los principales proveedores del tubo de cobre-níquel para la industria naval en EUA; así como un proveedor estratégico para el acuñamiento de moneda en México y el más importante productor de latones especiales y de aleaciones especiales en láminas y hojas de cobre y sus aleaciones en América Latina, de acuerdo con información proporcionada por nuestros clientes y conforme a ciertos reportes elaborados por publicaciones y plataformas independientes como Urunet, Penta Transaction y CRU.



Nuestros productos son vendidos en México, EUA, América Latina y resto del mundo a través de más de 1,300 distribuidores y mediante ventas directas a consumidores finales.

En esta unidad de negocio se cuenta con una estrategia comercial (*Cost Plus mark-up*) que permite que las variaciones en el costo de materias primas sean generalmente trasladadas al precio final de venta del producto, logrando así, a lo largo del tiempo, una estabilidad del margen nominal objetivo por tonelada. De esta manera se reduce el riesgo de las fluctuaciones del precio del cobre y los diferentes metales que se utilizan en las aleaciones (zinc, níquel, plomo, entre otros).

La unidad de negocio Metales se ha visto impactada negativamente principalmente por el abasto de materia prima. Tuvimos cambios normativos y una contracción del mercado global importante que limitaron la disponibilidad de grados específicos de materia prima. Esto provocó un incremento en el costo que no se ha podido trasladar al mercado. Adicionalmente se tuvieron efectos adversos por la tendencia del precio del cobre a la baja que provocó entre otros temas, la devaluación de inventarios impactando los resultados. . No tenemos claro cuando esta situación pueda mejorar, por lo que el enfoque es: reducción y control estricto de gastos que permita ajustarnos a las variaciones de demanda, reducción de inventarios, incrementar la eficiencia operativa, implementar estrategias comerciales para incrementar volumen, generación de flujo de efectivo y explorar oportunidades para explotar las propiedades del cobre (anti-microbial, transmisión de calor, conductividad eléctrica y anticorrosión).

Se ha hecho una reestructura organizacional importante, reemplazando algunas posiciones clave dentro de áreas financieras y operativas. Creemos que, con el nuevo equipo gerencial, las cosas van a mejorar sensiblemente, al tiempo que simplificamos el negocio y lo reinventamos. Vamos por el camino correcto.

En lo que respecta al periodo de 2020, la estrategia de negocio de Metales está enfocada en maximizar la rentabilidad del negocio y se ve reflejado en un incremento del EBITDA del 55% respecto del mismo periodo del año anterior (3T2020). Adicionalmente estamos buscando mejorar el modelo operativo y el modelo de pricing.

La demanda aún no se ha recuperado e impactó en una disminución del volumen de ventas del 18% durante el mismo periodo (3T2020 vs 3T2019).

## Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos [bloque de texto]

### Nuestras Estrategias Clave

Nuestro objetivo es alcanzar un crecimiento sostenido y disciplinado en ventas, utilidad y participación de mercado, a través del desarrollo y oferta de soluciones integrales para la industria de materiales para la construcción. Nos enfocamos en alcanzar dicho objetivo a través de un crecimiento orgánico e inorgánico, así como la maximización de eficiencias operativas, la innovación y el enfoque en mantener altos estándares de calidad. Nuestras prioridades de crecimiento son Cemento y países en los que actualmente tenemos operaciones con énfasis en EUA.

### *Principal Enfoque de Crecimiento está en Elementia Cemento y en el mercado de EUA*

Mantenemos el enfoque de crecimiento en Elementia Cemento durante los años inmediatos siguientes.

En septiembre del 2020 inauguramos la planta de cemento en el municipio de Progreso, Estado de Yucatán en línea con la estrategia de expansión de la división de Cementos. La inversión fue de \$25 millones de dólares e inicia con una línea de 250 mil toneladas de capacidad anual.

En Julio del 2017, cumpliendo el compromiso realizado desde el 2015, iniciamos la operación comercial de la ampliación de capacidad de producción de nuestra planta Tula en 1.5 millones de toneladas anuales, por medio de una inversión aproximada de US\$250 millones.

Como parte de la estrategia de expansión de Elementia Cemento en Centroamérica, en 2017 se inició el proyecto de construcción de una planta molienda de cemento en Costa Rica con una inversión de alrededor de US\$20 millones y con una capacidad de más de 250 mil toneladas anuales. Una parte de la producción de esta planta abastecerá a Plycem de su principal materia prima para la fabricación de productos de fibrocemento, concretándose con ello sinergias vía integración vertical entre las unidades de negocio Elementia Cemento y Elementia Construsistemas, y la otra parte, será comercializada en Costa Rica. La molienda inició operaciones en el tercer trimestre del 2018.

Durante el 2017 y 2018 nos enfocamos al plan de integración de la Adquisición de Giant que realizamos en 2016. Realizamos avances importantes conforme al plan desplegando tanto recursos económicos como humanos para llevar estas operaciones los estándares de la industria. Derivado de la falla en el molino de la planta de Carolina del Sur el plan para recuperar la participación justa del mercado tuvo un retraso de cerca de un año.

Atendiendo a la continua recuperación de la industria de vivienda en Estados Unidos que representan un alto potencial de crecimiento, uno de los focos estratégicos del 2018 fue la reapertura de la planta de Indiana en Elementia Construsistemas. Durante 2017 realizamos las inversiones necesarias para reactivar esta planta que tiene una capacidad instalada equivalente a la suma de las plantas de Carolina del Norte y Oregón juntas; logramos este objetivo 6 meses antes de la fecha comprometida iniciando operaciones en enero del 2018.

Durante el 2018 iniciamos el proceso para llegar al punto de equilibrio de la planta de Indiana, mismo que se logró temporalmente el último trimestre del año. Lo anterior implica que durante los primeros 3 trimestres la planta tuvo una contribución negativa a la utilidad del negocio.

### ***Crecer Orgánica e Inorgánicamente a través de Fusiones y Adquisiciones***

Parte del ADN de Elementia y del track record incluyen fusiones y adquisiciones, se han realizado varias adquisiciones y/o Fusiones en los últimos 15 años. Mantendremos esta filosofía de crecimiento acompañado de estricta disciplina financiera y enfoque a creación de valor por lo que constantemente estamos analizando posibles alternativas en nuestra operación, logística, distribución y comercialización para fortalecer el crecimiento de la empresa, así como potenciales expansiones, adquisiciones y/o construcción y desarrollo de nuevas instalaciones (*greenfields/ brownfields*), reforzando el enfoque a cementos y a países donde tenemos operaciones prioritariamente EUA, sin descartar con esto otras geografías y negociación dentro del paraguas de materiales de construcción alineados a la visión, misión y objetivo de la compañía.

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

*Elementia Cemento.* Incrementar hasta aproximadamente 70% nuestras ventas de sacos, para mejorar aún más nuestros márgenes, continuando nuestro enfoque en el segmento de la autoconstrucción. Pretendemos seguir incrementando la eficiencia de las operaciones mediante el aumento del uso de combustibles alternos aprovechando el know-how en el negocio de Grr! para implementarlo en las operaciones de México. La integración de la operación de Giant – Cemento EUA – en Elementia con base en el plan establecido, buscando recapturar la participación de mercado perdida y maximizando la rentabilidad del negocio.

*Elementia Construsistemas.* Fortalecer nuestra posición como un relevante proveedor de soluciones en sistemas constructivos a través del desarrollo de nuevos productos y soluciones de alta especialidad y valor agregado, para poder

capitalizar las oportunidades que las tendencias hacia la construcción ligera generan, tales como un menor costo integral de construcción y una mayor productividad debido a la velocidad de la construcción. Nos enfocaremos al desarrollo de los mercados de construcción urbana y ecológica con soluciones nuevas e innovadoras, así como el desarrollo de nuevos productos que agreguen valor al consumidor evitando gastos en mantenimiento y adaptaciones. En los Estados Unidos, pretendemos impulsar nuestra participación de mercado a través de nuestro negocio de Fibrocemento por medio de la capacidad adicional de la planta de Indiana, y complementando el portafolio de productos. Asimismo, de forma continua estamos analizando oportunidades para eliminar dependencias de terceros durante nuestro proceso productivo. Hasta el momento, hemos integrado verticalmente diversas materias primas, como por ejemplo sílice y carbonato de calcio, con molinos en varias de nuestras operaciones de Construsistemas, reciclado de polipropileno que utilizamos para producir techos plásticos en Perú, además de que contamos con la opción de poder utilizar el cemento que fabricamos en el momento que más nos convenga. Continuaremos con la estrategia go to market en los mercados de México y EUA buscando entrar en la medida de lo posible a otras geografías.

Elementia Construsistemas Latinoamérica, durante el 2016 y 2017, realizamos inversiones para convertir las plantas a productos con base en fibras sintéticas lo que implicó un cambio de tecnología sumamente relevante ya que sustituimos la fibra de Crisotilo con fibra de acetato de polivinilo (“PVA”) en México Colombia Ecuador y Bolivia en donde utilizábamos dicha fibra. En 2018 iniciamos la producción utilizando 100% PVA y dado que es una tecnología, proceso productivo y formula totalmente diferente, nos tomó cerca de 9 meses el poder dominar tanto la tecnología como el proceso; en consecuencia, durante este periodo de curva de aprendizaje, tuvimos incrementos sumamente relevantes tanto en el costo como en el nivel de inventarios. En el último trimestre del año, logramos estabilizar las operaciones con la consecuencia de una disminución del costo y de los inventarios. Dado que el cambio de tecnología, equipos y procesos es permanente, todo lo relacionado a la tecnología de Crisotilo se discontinuó.

Asimismo, derivado del análisis realizado en la primera mitad del año, se tomó la decisión de realizar varios cambios estructurales en el tercer trimestre del 2018 en la región de Latinoamérica. La región en general presentó condiciones macroeconómicas y políticas adversas que afectaron las dinámicas de los mercados, en consecuencia, decidimos hacer una racionalización de capacidad cerrando varias operaciones, así mismo, hicimos una reestructura organizacional aunado a lo anterior, ejecutamos un plan de reenfoque del negocio lo que implicó una disminución de más del 70% de los SKUs, contribuyendo a mejorar la rentabilidad a partir del cuarto trimestre del año.

En mayo 2019 comenzó la operación de nuestra planta de planos en Cali Colombia con una capacidad de producción de 5 mil toneladas al mes, con esta producción se llegó a mercados de otros países como Ecuador, Perú, Uruguay y a países de Centroamérica como Jamaica, Puerto Rico entre otros

*Elementia Metales.* Enfocarnos en oferta de soluciones innovadoras de valor agregado para nuestros clientes. Tenemos la capacidad de ofrecer nuevas aleaciones de metales conforme a los requerimientos de mercado a través de innovaciones tecnológicas y la adaptación de tecnologías de procesamiento, tales como nuevas aleaciones para la acuñación de moneda, fabricación de tubos para submarinos nucleares, de intercambiadores de calor, de tubos capilares y de tubos para la industria petrolera, entre otros. Asimismo, seguiremos realizando inversiones estratégicas para incrementar nuestras capacidades de producción en productos de valor agregado y nuestra red de distribuidores independientes para aumentar nuestra penetración y participación en mercados clave. Implementación de medidas que nos permitan optimizar nuestras operaciones y mejorar nuestra rentabilidad: (i) la mejora continua en el rendimiento de metal, implementación de proyectos Lean Six Sigma, (ii) mayor comercialización de nuevas líneas de productos de valor agregado, y (iii) reducir la exposición a las fluctuaciones del precio de los metales y el tipo de cambio.

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

***Fortalecer Nuestra Posición Competitiva por medio de Una Continua Optimización de Procesos y de la Innovación en Productos y Soluciones***

Con nuestra metodología de mejora operativa denominada el “*Quinto Elemento*” se han generado logros orientados a la optimización de procesos, consumos y costos que nos han llevado a la implementación de mejores procesos y nuevas estrategias de negocio.

Como parte de nuestro crecimiento y reinversión, estamos preparándonos para arrancar con la transición de la era de la excelencia operativa a la era de la innovación centrada al cliente y la digitalización, para lo cual estamos en el camino de complementar nuestra visión de la innovación centrada en el desempeño del producto a la de generar cambios en la forma en que ofrecemos soluciones integradas, nuevos servicios, mejorar nuestros canales y la experiencia de nuestros clientes al hacer negocios con nosotros.

Sin duda en este año se sentaron las bases para iniciar con la consolidación de cuatros ejes o pilares para el grupo en los próximos años:

1. Definir programas de innovación y desarrollo tecnológico para cada Unidad de Negocio.
2. Conformar un portafolio integrado de proyectos de innovación que integre los esfuerzos de las Unidades de Negocio.
3. Diseñar e implementar un proceso de etapas y compuertas para gestionar el presupuesto asignado a las diferentes iniciativas de innovación.
4. Accionar para fomentar la cultura de innovación abierta dentro la organización.

En general las iniciativas que se están apoyando están orientadas a la mejora y recambio tecnológico de nuestra tecnología de fibrocemento, resulta relevante mencionar que se está incursionando en la comercialización a través de un canal digital dentro de uno de los Marketplace más reconocido en el mundo.

***Utilizar Nuestra Red de Distribución para Maximizar Sinergias entre unidades de negocio y Comercializar Productos Complementarios Bajo Marcas Propias.***

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

Utilizamos nuestra red de distribución para incrementar nuestra participación de mercado a través de la comercialización de nuestros productos en mercados en los que actualmente no tienen presencia, como por ejemplo la venta de productos como decks y trims en Estados Unidos; la introducción de nuevos productos que atiendan a las demandas del mercado; y la comercialización de productos complementarios fabricados por terceros, posiblemente bajo nuestras marcas, y que pudiera resultar en nuestra eventual integración hacia la fabricación de dichos productos. Nuestra entrada en la industria cementera en México, en la que logramos, de acuerdo a estimaciones internas, una participación de mercado de aproximadamente el 5% en 2016 a tan sólo 3.5 años de haber lanzado nuestra marca *Fortaleza*®, es un claro ejemplo de los beneficios que podemos obtener a través de la utilización de nuestra red de distribución para ampliar la oferta de productos de la Compañía y razón por la cual iniciamos a mediados del 2015 la expansión de capacidad en la planta Tula para añadir 1.5 millones de toneladas en México y en 2017 con el proyecto de construcción de la planta de molienda en Costa Rica.

Tomando como base nuestra red de distribuidores independientes, pretendemos incrementar de manera importante la comercialización de productos complementarios de terceros, pudiendo ser bajo nuestras marcas, lo cual pudiera resultar en eventuales integraciones. Actualmente comercializamos productos que compramos de terceros aprovechando la fortaleza de nuestra red de distribuidores independientes, como por ejemplo productos cromados como llaves y accesorios de baño, válvulas para control de suministro de gas, láminas para techos fabricados con base en materiales reciclados y mangueras flexibles.

## Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

### Nuestras ventajas competitivas

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

#### *Diversificación de Productos y Sectores de Mercado*

A través de nuestras tres unidades de negocio, contamos con un portafolio diversificado de productos que nos permiten tener presencia a lo largo de la cadena de valor de la industria de la construcción, participando en las distintas etapas de la construcción, desde la obra negra, pasando por la obra gris y hasta la etapa de instalación de acabados interiores y exteriores, reparaciones y remodelaciones, ofreciendo soluciones que nos permiten atender las necesidades y mantener una estrecha relación con una amplia gama de clientes y mercados. Nuestro amplio portafolio de productos incluye cemento, mortero y concreto, así como materiales ligeros de construcción a base de Fibrocemento y plástico, como techos ondulados, paneles planos, tinacos y cisternas. Adicionalmente, proveemos soluciones integrales en productos de cobre y sus aleaciones como tubos, láminas, piezas forjadas y maquinadas, alambres y conexiones.

#### *Portafolio de Marcas Líderes y Reconocidas*

Comercializamos nuestros productos bajo marcas propias que consideramos tienen una larga trayectoria y alto nivel de reconocimiento en los mercados en los que operamos en el segmento de la autoconstrucción en Latinoamérica. Consideramos que el respaldo de nuestras marcas, aunado a nuestra red de distribuidores independientes y la calidad de nuestros productos es clave para nuestro crecimiento y constituye un factor difícil de replicar que nos diferencia dentro de la industria de materiales para la construcción. Consideramos que nuestras marcas se encuentran bien posicionadas entre consumidores y distribuidores, al grado de haberse convertido, en algunos casos, en categoría de producto dentro de su segmento (por ejemplo, Eternit®, Duralit® y Plycem®) y que se asocian con características como alta calidad, excelente desempeño, alta confiabilidad y servicio. En Colombia, por ejemplo, a los techos ligeros se les llama de manera genérica “Eternit®”.

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

*Nacobre®*, marca insignia de Elementia Metales, tiene fuerte presencia en más de 35 países y una participación de mercado en México, con base en estimaciones internas, del 65% dentro de nuestras categorías de productos clave.

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



### Lugar en el mercado:

- #5 ... En todo el mercado local.
- #1 ... Techos de fibrocemento.
- #2 ... Tanques de almacenamiento de agua.
- #1 ... Líder en Colombia, Ecuador, Bolivia y Centro América .
- #2 ... Tanques de almacenamiento de agua en Colombia.
- #1 ... En Fibrocemento en Centroamérica.
- #1 ... Techos plásticos.
- #2 ... En participación del mercado de fibrocemento en Estados Unidos\*.
- #1 ... En Tubería y conexiones en México y Centroamérica.

### *Diversificación Geográfica y Presencia en Países con Fundamentos Favorables*

Tenemos presencia a lo largo del continente americano, con 41 plantas de producción localizadas en 8 países, lo que nos permite diversificar nuestra exposición a economías y monedas específicas y mitigar los efectos de potenciales desajustes de los mercados en los países o regiones en las que operamos. Adicionalmente, continuamos nuestra diversificación geográfica a través de clientes en más de 48 países a los que exportamos nuestra gama de productos.

Consideramos que la mayoría de los países en que operamos tienen buenas perspectivas de crecimiento a futuro, fundamentadas en factores como el incremento en inversión extranjera, pública y privada, mayores niveles de consumo, una mayor proporción de población económicamente activa, una creciente clase media, un crecimiento poblacional y entornos inflacionarios controlados.

Creemos que la creciente clase media continuará siendo un importante factor para el incremento en la demanda por materiales de construcción en los países en los que operamos.

Otros factores que consideramos impulsarán el crecimiento del sector de la construcción en los países en los que operamos, son: (i) el déficit de vivienda en América Latina, donde aproximadamente el 33% de las viviendas carecen de infraestructura y condiciones adecuadas para la construcción, de acuerdo a reportes del Banco Interamericano de Desarrollo, (ii) la recuperación en la edificación de vivienda en Estados Unidos, (iii) el cambio de sistemas de construcción tradicional a sistemas de construcción ligera y (iv) el

reemplazo del desarrollo horizontal por desarrollo vertical en áreas urbanas. Adicionalmente, diversos países de América Latina, tales como México, Colombia, Perú y Ecuador, han anunciado importantes planes nacionales de infraestructura que podrían incrementar la demanda por materiales de construcción.

### ***Amplia Red de Distribución contemplando Nuestras Tres unidades de negocio Permitiendo la Venta Cruzada y la Comercialización de Productos Complementarios***

Hemos desarrollado una amplia red de distribución que vincula nuestras tres unidades de negocio, compuesta por más de 5,900 distribuidores independientes y clientes. Consideramos que la alta calidad y diversidad de nuestros productos, así como nuestro enfoque en la innovación y el servicio al cliente, nos ha permitido construir relaciones de largo plazo con nuestros distribuidores, muchos de los cuales han crecido con nosotros y ofrecen nuestros productos de manera exclusiva. A través de nuestra red de distribuidores independientes, podemos ofrecer una amplia gama de productos para el mercado de la construcción, permitiéndonos hacer ventas cruzadas y comercializar productos complementarios. Para expandir la red de distribución seguimos trabajando en mejorar el servicio y hacer que nuestros distribuidores conozcan nuestra gama de productos. Adicionalmente, consideramos que los distribuidores independientes aprecian nuestra capacidad de proveer un amplio portafolio de productos integrados en soluciones adecuadas a las necesidades particulares de los clientes finales de la cadena de construcción, a diferencia de la mayoría de nuestros competidores que proveen un solo tipo de productos. No obstante que continuamente nos enfocamos en integrar y lograr sinergias entre nuestras unidades de negocio, actualmente mantenemos fuerzas de venta especializadas e independientes para cada una de ellas, con el objetivo de eventualmente contar con una fuerza de ventas multiproducto. Para tener una oferta de productos o soluciones “Elementia” que incluya a las 3 unidades de negocio, tenemos que contar con una plataforma operativa que soporte dicha oferta. La construcción de esta base operativa es el primer paso hacia el desarrollo de las capacidades organizacionales “Elementia” que nos darán la diferenciación en el mercado.

Las capacidades organizacionales se refieren a la combinación de procesos, organización, tecnologías de información, habilidades, métricas (KPIs) y rutinas de gestión en un área específica, cuya combinación genera la diferenciación en el mercado.



La siguiente tabla muestra un ejemplo de los esfuerzos que estamos realizando para contar con una fuerza de ventas multiproducto:



Mediante nuestra red de distribuidores independientes, hemos logrado ampliar nuestra oferta de productos a costos incrementales mínimos, lo que nos ha permitido mantener flexibilidad operativa y penetrar nuevos mercados de manera rápida y eficiente. Ejemplo de ello es Elementia Cemento, la cual inició operaciones en 2013 y ha logrado una amplia penetración de mercado a través de la utilización de la red de distribución previamente existente de Elementia Construsistemas y Elementia Metales.

A través de la adquisición del negocio de Fibrocemento en Estados Unidos a principios del 2014, expandimos significativamente nuestra presencia en dicho país a una red de más de 128 distribuidores independientes con cobertura a nivel nacional que consideramos estratégica para nuestros planes de crecimiento futuro. Dicha red de distribución nos permite comercializar a lo largo de los Estados Unidos no solamente los productos que fabricamos dentro del país, sino también aquellos que producimos en nuestras plantas en México y Latinoamérica, creando oportunidades importantes para expandir nuestra oferta de productos en Estados Unidos. Asimismo, a través de la adquisición de Giant, la red de distribución de Cemento en EUA se amplió en esta región a 700 distribuidores, lo cual sin duda dará un mayor fortalecimiento a dicha presencia que ya existente por la parte de Fibrocemento.

Consideramos que nuestra red de distribuidores independientes también nos permite otorgar un mejor servicio a clientes de gran escala que tienen un amplio alcance geográfico y nos permite identificar oportunidades y responder rápidamente a las necesidades de nuestros clientes. Asimismo, muchos de nuestros distribuidores, que van desde pequeñas casas de materiales, grandes detallistas y hasta constructoras, han ido creciendo con nosotros convirtiéndose en nuestros socios estratégicos, entre otras razones porque conocen con detalle nuestros productos.

De igual manera, a través del “Poder de la Unidad” hemos logrado incrementar nuestra participación en los mercados doméstico e internacional de manera orgánica a través del aprovechamiento de sinergias, la incursión en nuevas categorías de productos (techos plásticos), el desarrollo de productos de mayor valor agregado, destacando las inversiones estratégicas realizadas

En el 2017 iniciamos con un nuevo modelo de negocio enfocado en capitalizar la fortaleza de la marca y los canales de distribución por medio del cual logramos acuerdos de maquila para productos terminados de grifería que incluyen regaderas, llaves de baño, kits de baño, etc. Los cuales comercializamos a través de nuestra fuerte red de distribución y que han tenido una gran aceptación incluso en las grandes tiendas de autoconsumo especializadas en materiales de construcción.

El poder de la unidad mostro ser gran pilar para el éxito de nuevos negocios alcanzando a penetrar en nuevos mercados, ejemplo de ello es la molienda de Fortaleza en Costa Rica en donde apalancados en las redes de distribuidores y en la fortaleza de nuestras marcas pudimos penetrar en dicho mercado de manera contundente haciendo sinergias entre las operaciones de Elementia Construsistemas y Elementia Cementos.

### ***Exitosa Historia de Crecimiento Orgánico e Inorgánico Soportado en Nuestra Disciplina Financiera y la “Metodología Quinto Elemento”***

El crecimiento de la Compañía durante las últimas décadas se ha dado en tres etapas:



Primera Etapa: 1999 – 2009 (Consolidación): Iniciamos con la integración a Elementia Construsistemas de los productores y comercializadores más destacados de Fibrocemento y plástico en las regiones comprendidas por México, Centroamérica y Sudamérica.

Segunda Etapa: 2009 – 2014 (Diversificación): Posteriormente, como segundo eje de crecimiento, concretamos la Adquisición Nacobre formando Elementia Metales con la finalidad de tener presencia a lo largo de la cadena de valor de la industria de la construcción, robustecer nuestro perfil de generación de flujo de efectivo y diversificarnos al entrar al mercado de la industria. Igualmente incursionamos en el mundo del cemento a partir de 2010, con el inicio de la construcción de nuestra planta “El Palmar”, con la finalidad de formar parte en la industria mexicana del cemento y consolidar nuestra presencia a lo largo de la cadena de valor de la industria de la construcción. Misma que concluyó con la adquisición de los activos de fibrocemento en EUA.

Tercera Etapa 2015 – actual (Expansión): Nuestro foco principal de crecimiento fue Elementia Cemento en donde iniciamos con el proyecto de expansión de capacidad en México para pasar de 2 a 3.5 millones de toneladas por año. Como parte de la estrategia de crecimiento inorgánico de Elementia, se realizó la Adquisición de Giant permitiéndole ingresar al mercado estadounidense de cemento y con ello fortalecer Elementia Cemento. Adicionalmente se inició el proyecto de molienda de cemento en la región Centroamérica a través de una instalación de más de 250 mil toneladas anuales, con una inversión de alrededor de US\$20 millones.

Lo anterior, lo hemos logrado a través del desarrollo y la exitosa aplicación por parte del equipo directivo de la metodología operativa que hoy llamamos “*Quinto Elemento*” que busca potenciar los resultados de las unidades de negocio mediante la integración de las operaciones y la eficiencia y unificación de sus procesos, la administración de las operaciones por medio de SAP, así como contar con equipos adecuados que integren operaciones rápidamente. Algunos ejemplos de los beneficios que hemos obtenido al aplicar nuestra metodología “*Quinto Elemento*” para integrar adquisiciones incluyen: (i) el incremento en rentabilidad de Plycem, la cual registró pérdidas por US\$3 millones en 2007, año en que fue adquirida por nosotros, y que registró una utilidad de US\$12 millones en 2014; (ii) las eficiencias operativas obtenidas en el negocio de Fibrocemento en Estados Unidos que adquirimos de una subsidiaria de Saint Gobain en 2014, resultando en un incremento en la utilidad bruta de dicho negocio de US\$14 millones, pasando de presentar pérdidas a generar utilidades en tan sólo un año bajo nuestra operación; (iii) el incremento sustancial en el margen de EBITDA Ajustado en Elementia Cemento al cierre del 2017, una vez concluida la adquisición de la participación no controladora de Lafarge en 2014 pasó del 29% al 56%.

De igual manera, a través de la aplicación del “*Quinto Elemento*” hemos logrado (i) la optimización de procesos de producción en Elementia Construsistemas y Elementia Metales; (ii) la innovación de productos y procesos tales como la tecnología de fundición continua en Elementia Metales; y (iii) expansiones de capacidad operativa. La aplicación de esta metodología será fundamental para la integración de Giant en Elementia.

Nuestro enfoque en crecimiento está acompañado de una disciplina financiera y de una constante evaluación de nuestros niveles de liquidez y de apalancamiento. Buscamos mantener niveles adecuados de liquidez y fuentes de financiamiento para aprovechar las futuras oportunidades de inversión.

Las iniciativas tomadas con respecto al manejo de la deuda mejoraron términos y condiciones, además de resultar en un perfil de vencimiento mejor distribuido y de largo plazo, y liberando alrededor de US\$200 millones de flujo de efectivo entre 2017 y 2018. Adicionalmente de 2017 al cierre de septiembre 2020 la deuda se ha incrementado en Ps \$2,298 millones. Para más detalle del comportamiento de la deuda durante el ejercicio 2020 ver el apartado “Situación financiera y liquidez” así como las notas del presente reporte trimestral.

### ***Equipo Directivo Experimentado y Sólida Base de Accionistas***

Nuestros principales directivos tienen un promedio cercano a los 24 años de experiencia en la industria de materiales para la construcción y han sido clave en el desarrollo e implementación de las estrategias de negocio que han resultado en nuestro sólido desempeño operativo y financiero, así como en la integración de las diferentes adquisiciones que hemos realizado (13 operaciones de fusiones y adquisiciones exitosas realizadas en los últimos 17 años). Consideramos que nuestro equipo directivo también ha demostrado ser altamente capaz para responder de manera oportuna y eficiente a los retos que se han presentado derivados de la

reciente crisis económica mundial. Mantenemos un esfuerzo constante por desarrollar talento internamente, lo cual consideramos que nos ha permitido formar un sólido equipo de operadores altamente capaces a través de una extensiva capacitación interna y desarrollar aquellos ejecutivos que consideramos conformarán nuestras futuras generaciones de directivos.

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

### **c) Factores de riesgo**

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

#### **(i) Factores de riesgo relacionados a nuestro negocio.**

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

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

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

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

Como parte de nuestra estrategia, hemos adquirido y tenemos la intención de continuar adquiriendo, negocios adicionales. Ver “Descripción del Negocio” y “Resumen Ejecutivo”. No podemos predecir si se realizarán, ni el momento en que podrían realizarse dichas adquisiciones adicionales, ni la probabilidad de que una transacción adicional sea completada en términos y condiciones favorables para nosotros. Nuestra capacidad para continuar expandiéndonos exitosamente a través de adquisiciones depende de

muchos factores, incluyendo la disponibilidad de potenciales prospectos y nuestra capacidad para identificar, negociar, financiar y cerrar las adquisiciones. Aún y cuando se completen futuras adquisiciones, las mismas implican riesgos, entre los que se encuentran los siguientes:

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

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

Asimismo, la aprobación por parte de la Comisión Federal de Competencia Económica o de otros organismos reguladores de competencia en los diferentes países en que pudiéramos tener la intención de realizar alguna adquisición, es un requisito para que podamos adquirir o vender negocios relevantes y para poder participar en coinversiones (joint ventures) relevantes. No podemos garantizar que la Comisión Federal de Competencia Económica o dichos organismos o autoridades equivalentes en otras jurisdicciones, autorizarán las coinversiones o adquisiciones futuras, o que autorizarán las transacciones sin imponer condiciones o requerir que desinvertamos parte de nuestro negocio, cuestión que podría afectar adversamente nuestro negocio, resultados de operación y condición financiera.

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

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

- regulaciones gubernamentales aplicables a las operaciones de producción, comprendiendo regulaciones ambientales;
- cambios en las condiciones sociales, políticas y económicas;
- retrasos en el transporte;
- la escasez o cortes de energía y otros servicios públicos;
- disparidad en la conversión de moneda y volatilidad de los mercados de divisas;
- mano de obra calificada limitada y cambios en las condiciones de trabajo;
- cambios en la administración y sus políticas;
- lineamientos y políticas en relación con las inversiones extranjeras y la competencia;
- cambios en impuestos y otras leyes y regulaciones;
- desastres naturales;
- entrada en los mercados en los que operamos de productos provenientes de países asiáticos y/o países con altos subsidios a la producción; y
- volatilidad de los mercados internacionales para commodities y tipo de cambio.

Algunos de los países en los que operamos, han sido sujetos de inestabilidad política, económica y social por lo que la interrupción de operaciones en nuestras plantas podría ocurrir en el futuro. Nuestras ventas podrían verse afectadas de forma adversa por algunos

de los factores anteriores, así como por regulaciones gubernamentales aplicables a la importación, exportación o venta de nuestros productos y medidas de proteccionismo comercial, requisas o expropiaciones.

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

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

De manera similar, nuestro desempeño histórico ha estado parcialmente ligado al gasto del sector público en infraestructura y proyectos de vivienda y a nuestra capacidad de participar exitosamente en las licitaciones de dichos contratos. El gasto del sector público generalmente ha dependido de la salud relativa de la economía de los países en los que operamos. Una baja en el gasto del sector público o un cambio negativo en los factores económicos y demográficos que afectan a esta industria, podrían generar un efecto adverso en nuestros negocios, condición financiera y resultados de operación.

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

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

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

Nuestros resultados de operación se ven significativamente afectados por el costo y disponibilidad de nuestras materias primas, incluyendo el cobre (y cobre reciclado “scrap”), cemento, celulosa y resinas de plástico, entre otras. Los precios del cobre están sujetos a condiciones del mercado internacional y local, a la demanda de otros fabricantes de materiales de construcción, a costos de transportación y a los precios del mercado internacional. Todos estos factores se encuentran fuera nuestro control. A pesar de que actualmente en prácticamente todos nuestros productos somos capaces de trasladar el costo de estas materias primas a los clientes, sin embargo, no es posible garantizar que podremos continuar trasladando dichos costos a nuestros clientes en el futuro. Adicionalmente, tenemos celebradas operaciones con instrumentos financieros derivados (como forwards y contratos de futuros) para cubrir los riesgos financieros asociados con la exposición a los precios de los metales. Sin embargo, nuestra estrategia de cobertura puede resultar insuficiente o no ser exitosa.

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

El acceso confiable y la calidad consistente en el suministro de la celulosa de mercados internacionales son críticos para la producción de materiales de construcción de Fibrocemento. Los principales proveedores de fibra de celulosa se encuentran en Chile, Canadá y Nueva Zelanda. Garantizamos el suministro por medio de negociaciones basadas en pronósticos anuales, con revisiones

trimestrales, cuidando los inventarios de acuerdo con los ciclos logísticos. Esta materia prima al ser de una especificación particular está sujeta a los volúmenes de producción de las fábricas, aún y cuando su disponibilidad en el mercado es limitada, existen pocas industrias que consumen con esta especificación. Aunque esta materia prima se encuentra disponible a los precios vigentes en el mercado mundial, no existe garantía de que estos materiales estarán disponibles oportunamente en el futuro.

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

**El mantenimiento y mejora de nuestra capacidad productiva requiere inversiones significativas, sin poder asegurar que se alcance el retorno esperado sobre estas inversiones.**

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

**Nuestra falta de capacidad para administrar efectivamente nuestro crecimiento podría afectar adversamente nuestro negocio y resultados de operación.**

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

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

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

Se espera que la expansión y continuo desarrollo de nuestras operaciones requiera de gastos de inversión significativos y gastos operativos, incluyendo requerimientos de capital de trabajo, el cual es posible que no se pueda obtener en términos aceptables o de ninguna forma. Existe la posibilidad de que no generemos suficiente flujo de efectivo de las operaciones para cumplir con los requisitos de efectivo. Asimismo, los requisitos de capital pueden variar de manera importante respecto de aquellos planeados actualmente en caso de que, por ejemplo, los ingresos no alcancen los niveles esperados, o tengamos necesidad de incurrir en gastos de inversión no previstas para mantener nuestra posición competitiva. De ser éste el caso, se puede requerir financiamiento adicional más pronto de lo previsto, o se tendrían que demorar algunos de los nuevos planes de desarrollo y expansión, o se dejarían de

aprovechar oportunidades de mercado. Es posible que no podamos obtener financiamiento de capital o de deuda en un futuro y aún en caso de obtenerse, podría no ser en términos favorables o en condiciones que sean competitivas a aquellas que puedan obtener nuestros competidores. Es probable que los instrumentos de préstamo futuros, tales como líneas de crédito, contengan diversas obligaciones de hacer y no hacer y pueden requerir que otorguemos garantías sobre activos. Lo anterior podría limitar nuestra capacidad de obtención de financiamiento adicional para realizar adquisiciones y destinar fondos a gastos de inversión y para financiar nuestra estrategia. La incapacidad de obtener capital adicional en términos satisfactorios podría retrasar o impedir la expansión de nuestras operaciones y la toma de oportunidades disponibles, lo cual podría afectar adversamente nuestro negocio, resultados de operación y condición financiera.

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

La falta de capacidad para atender los pedidos de nuestros clientes podría afectar adversamente nuestra posición competitiva y podría tener un efecto negativo en nuestros resultados de operación. Si por alguna razón no podemos continuar con nuestra expansión y crecimiento de plantas, nuestra capacidad para comercializar y vender nuestros productos en el mercado será limitada por la capacidad de producción de nuestras 38 plantas existentes. Si de manera reiterada no somos capaces de satisfacer las demandas de nuestros clientes, este hecho tendrá un impacto en nuestra imagen y es probable que nos afecte negativamente en negocio y resultados de operación

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

La mayoría de nuestras ventas de productos son hechas a través de distribuidores independientes, quienes venden dichos productos en los mercados comercial, industrial y de venta al menudeo. Cualquier baja significativa en las ventas de nuestros distribuidores independientes podría afectar adversamente las ventas de nuestros productos vendidos a través de dichos distribuidores. Los distribuidores independientes de venta al menudeo también comercializan otros productos que compiten directamente con los nuestros. Existe el riesgo que nuestros distribuidores independientes le den prioridad a los productos de la competencia y/o formen alianzas con ellos. Si un número importante de nuestros distribuidores independientes deja de comprar o promocionar nuestros productos, nuestras operaciones y condición financiera podrían verse adversamente afectadas. Desarrollar nuestra propia red de distribución es costoso y no puede suceder rápidamente como un medio para sustituir a nuestros distribuidores actuales.

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

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

**Dependemos de un número limitado de proveedores**

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

**Los conflictos laborales podrían afectar nuestros resultados de operación.**

Tenemos celebrados 20 contratos colectivos de trabajo con distintos sindicatos. Casi todos estos contratos colectivos de trabajo son renegociados cada año, excepto por el contrato colectivo de trabajo en Colombia que se renegocia cada tres años. Aproximadamente el 50% de nuestros empleados en total están representados por los sindicatos. La imposibilidad de negociar exitosamente las renovaciones podría tener un efecto adverso en nuestro negocio y resultados de operación. Asimismo, en caso de que se enfrenten

situaciones financieras adversas, podríamos tener dificultades para cumplir con las condiciones establecidas en dichos contratos, lo cual podría tener un impacto negativo en nuestro negocio y resultados de operación.

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

### **Factores de Riesgo relacionados con la rotación del personal en la Compañía**

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

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

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

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

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

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

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

Nuestras principales marcas y patentes son registradas en México y en los países en los que se utilizan dichas marcas o patentes. Aún y cuando ejercemos nuestros derechos contra aquellos terceros infractores, no podemos asegurar que las acciones que ejerzamos para proteger nuestros derechos de propiedad intelectual sean las adecuadas para prevenir la imitación de nuestros productos o el uso de nuestros sistemas y procesos de producción por terceras personas o para evitar que otros busquen bloquear la venta de nuestros productos con fundamento en la violación por parte de nosotros a sus marcas y derechos de propiedad intelectual. Si un competidor infringe el uso de nuestras marcas, el ejercicio de nuestros derechos podría ser costoso y podría desviar recursos

que, de otra manera, serían utilizados para operar y desarrollar el negocio. Aunque se tiene la intención de defender de forma activa las marcas y patentes que manejamos, no se puede asegurar el éxito en hacer cumplir estos derechos de propiedad intelectual. Ver “Descripción del Negocio”.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

### **Uso de Crisotilo como materia prima**

Haber usado fibra de crisotilo nos mantienen en riesgo de ser sujetos a litigios en el futuro, en los cuales podríamos vernos materialmente afectados en nuestra condición financiera o resultados de operación por sentencias o resoluciones adversas. Ver “Factores de Riesgo – Factores de Riesgo Relacionados a Nuestro Negocio - Podríamos estar sujetos a reclamaciones y posibles responsabilidades relacionadas con los productos que fabricamos o distribuimos o con nuestras operaciones” y “Descripción del negocio - Procedimientos legales”.

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

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

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

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

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

Usamos instrumentos financieros derivados para mitigar la volatilidad de los precios de ciertas materias primas utilizadas en nuestros procesos de producción, como el níquel, cobre y zinc y en transacciones financieras que celebramos ocasionalmente. Nuestras operaciones de coberturas de materiales podrían causar la pérdida del beneficio de obtener materia prima a precios bajos si dichos precios se encuentran por debajo de la posición de nuestra cobertura y el flujo de efectivo de coberturas de materiales podría verse afectado por el precio de mercado de las materias primas, las cuales no se encuentran bajo nuestro control. Similarmente,

nuestras operaciones de cobertura financiera podrían causar la pérdida del beneficio de una disminución en las tasas de interés. Adicionalmente, no podemos asegurar que estaremos protegidos adecuadamente por nuestras operaciones de cobertura o que dichas operaciones de cobertura no resultarán en pérdidas significativas que afecten nuestro negocio, condición financiera y resultado de operaciones.

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

Al 30 de septiembre 2020 y al 31 de diciembre de 2019, nuestro endeudamiento total era de Ps\$18,350 y Ps\$15,522 millones, respectivamente y nuestro capital contable era de Ps\$22,374 y Ps\$21,402 (reformulado) millones, respectivamente. Nuestro nivel de deuda y los términos y condiciones en que está contratada la misma, puede tener consecuencias importantes, entre ellas:

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

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

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

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

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

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

Como sociedad controladora, nuestra capacidad para cumplir con los requerimientos de nuestros acreedores depende de los pagos que recibamos de nuestras subsidiarias y de nuestra capacidad de participar en la distribución de sus ingresos. En algunos casos, nuestro derecho y, por lo tanto, el de nuestros acreedores a participar en la distribución de los ingresos de nuestras subsidiarias, puede estar subordinado a las pretensiones de algunos acreedores de nuestras subsidiarias, conforme a los acuerdos financieros y la legislación aplicables. Al 30 de septiembre de 2020, nuestra subsidiaria TPM mantiene más del 11% de la deuda consolidada de la Compañía.

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

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

**Las adquisiciones y desinversiones efectuadas pudieren afectar la comparabilidad de nuestra información financiera.**

La información financiera pudiera no ser comparable en virtud de las adquisiciones y desinversiones realizadas por la Compañía, así como la discontinuación de negocios realizada en periodos anteriores.

**En caso de no integrarse de manera efectiva Giant a la Sociedad, podrían afectarse adversamente los resultados de operación.**

La adquisición de Giant involucra riesgos por los menos en los dos primeros años de nuestra gestión, entre los que se encuentran:

- Que Giant no alcance los resultados esperados;
- Dificultades en la integración de operaciones, tecnologías y sistemas de control;
- Posible incapacidad para contratar o mantener al personal clave de Giant;
- Posible incapacidad para lograr las economías de escala esperadas; y
- Consideraciones de competencia económica y regulatorias no previstas.

Elementia podría tener dificultades en la integración de las operaciones y sistemas contables de Giant.

Si no se puede integrar o administrar con éxito la adquisición de Giant, existe la posibilidad de que no se obtengan los ahorros previstos en los costos y el incremento en los ingresos y los niveles de integración; lo que puede dar como resultado una rentabilidad reducida o pérdidas en las operaciones derivadas de pruebas de deterioro de activos.

Adicionalmente, Elementia espera incurrir en gastos significativos relacionados con la integración de la contabilidad y los sistemas de Giant. Estos costos e impactos le podrían generar un efecto negativo en sus resultados de operación y situación financiera.

### **Riesgo Financiero**

La adquisición de Giant involucra riesgos, entre los que se encuentran:

- Que Giant no alcance los resultados esperados;
- Que el entorno económico con expectativa de crecimiento en Estados Unidos cambie;
- Que el entorno financiero en términos de costo y disponibilidad de financiamiento se deterioren; y
- Que los costos de insumos y energéticos se incrementen.

### **Elementia podría requerir financiamiento adicional. Necesidad de CAPEX.**

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

- Que las inversiones realizadas en Giant no generen los resultados esperados;
- Que las inversiones se realicen de manera más lenta por falta de disponibilidad de equipos;
- Que el flujo generado no sea suficiente para recuperar dichas inversiones; y
- Que los costos estimados en el CAPEX sean mayores por cambios en los precios de los commodities.

### **Acceso limitado a fuentes de financiamiento**

Durante los últimos años Giant ha podido financiar el crecimiento de su negocio a través de fuentes diversas de financiamiento tanto con terceros como con partes relacionadas. La transacción con Giant debería fortalecer la capacidad de Elementia de acceder nuevas fuentes de financiamiento. No obstante, no se puede asegurar que la adquisición de Giant pueda afectar de manera positiva a Elementia a fuentes de financiamiento existentes, afectando los resultados de Giant y la posición financiera y resultados consolidados de Elementia.

### **Incapacidad de crecer y competir en el mercado de cemento de EUA**

Elementia podría enfrentarse a un mercado que requiere altas inversiones de capital y con competidores más sofisticados y fuertes, lo que podría mermar su capacidad de crecimiento y competencia. Elementia podría no tener éxito en la implementación de su estrategia de crecimiento o en la integración de las operaciones, lo cual podría afectar de manera adversa sus operaciones y situación financiera. La adquisición de Giant involucra riesgos por lo menos en los dos primeros años de nuestra gestión que podrían tener un efecto sustancial y adverso en dicha estrategia de crecimiento y en los resultados de operación de Elementia, incluyendo (i) dificultades en la integración de operaciones, (ii) pasivos no divulgados y otros problemas ocultos, (iii) que Elementia no logre los resultados esperados, (iv) la posible presencia de personal nuevo no calificado, (v) la posible incapacidad de alcanzar las sinergias o economías en la escala esperada, y (vi) la posible pérdida de clientes clave para Giant.

### **Otros Factores de Riesgo.**

Cualquier renegociación de tratados comerciales u otros cambios en la política exterior por parte de la actual administración presidencial podría afectar las importaciones y exportaciones entre México y Estados Unidos. Giant se encuentra basada, y la totalidad de sus operaciones se desarrollan, en Estados Unidos. La actual administración presidencial en EUA podría intentar renegociar los términos de tratados comerciales entre Estados Unidos y México, tales como el Tratado de Libre Comercio de América del Norte. Asimismo, en caso de esto ocurrir, el gobierno mexicano podría implementar acciones en represalia, tales como la imposición de restricciones en importaciones mexicanas de gas natural de Estados Unidos o importaciones y exportaciones de electricidad a Estados Unidos. Los actos antes descritos por cualquiera de los gobiernos, o por ambos, podrían afectar de manera importante las actividades, situación financiera, los resultados de operación, los flujos de efectivo y las perspectivas de la Sociedad, así como el precio de mercado de sus acciones.

**(ii) Factores de riesgo relacionados con México y con otros países donde operamos.****Cambios negativos en la economía mexicana podrían afectarnos adversamente.**

Los Criterios Generales de Política Económica (CGPE) para el ejercicio fiscal 2021 son muy diferentes a los de años anteriores y se distinguen por una reflexión más profunda sobre los aspectos económicos y sociales, así como en materia de salud, economía y finanzas públicas del país.

La pandemia del COVID-19 ha impuesto ya varios costos a la sociedad mexicana, el más importante de los cuales es la desafortunada pérdida de vidas humanas, así como costos significativos para la economía mexicana, la cual enfrenta actualmente un reto originado por las severas contracciones económicas.

**La economía global y el COVID-19**

El brote y posterior evolución como pandemia del COVID-19 ocurrió en un entorno externo de por sí complejo, con una marcada desaceleración sincronizada de las principales economías del mundo que estaba en marcha desde 2019. Ésta estaba asociada al fin de un largo ciclo económico y también a la incertidumbre generada por las tensiones comerciales entre Estados Unidos (EEUU) y China, así como por tensiones geopolíticas relacionadas con la negociación del Brexit y diversos eventos en Medio Oriente.

El primer mes de 2020 auguraba una moderación de la desaceleración global, con el acuerdo comercial denominado “Fase Uno” alcanzado por EEUU y China. Asimismo, con la ratificación en ciernes del Tratado entre México, EEUU y Canadá (T-MEC), en México se registraba un nivel de riesgo país en su nivel más bajo desde septiembre de 2014. Además, se observaba un precio promedio del petróleo superior al usado en las estimaciones de ingresos. El Fondo Monetario Internacional (FMI) proyectaba en su Panorama de la Economía Mundial de enero de 2020 que más de 160 de sus países miembros experimentarían crecimiento en el ingreso per cápita durante este año.

Además, el aumento en la aversión al riesgo entre inversionistas de todo el mundo ocasionó una salida significativa de capital de los mercados emergentes hacia activos más seguros, que a su vez implicó dislocaciones en los mercados financieros de dichas economías, depreciaciones de sus monedas, incremento en las primas de riesgo y deterioro de los volúmenes de operación de los mercados bursátiles. Por su parte, la expectativa de una pronunciada reducción en la demanda global trajo consigo una rápida disminución del precio del petróleo, entre otras materias primas, que fue exacerbada por tensiones durante marzo y parte de abril entre los miembros de la Organización de Países Exportadores de Petróleo y sus aliados (OPEP+). Así, para abril de 2020 el FMI estimaba que más de 170 países experimentarían una reducción en su ingreso per cápita.

**Finanzas públicas y política fiscal:** a diferencia de las dos contracciones económicas severas previas, en esta ocasión se evitó tomar medidas procíclicas. En las crisis anteriores hubo aumento de impuestos y, en el caso de 1995, disminución del gasto. En 2020 no se han impuesto nuevas ni mayores contribuciones y se ha aumentado el gasto en las acciones sustantivas para la contingencia sanitaria y económica y la recuperación, sin recurrir a endeudamiento adicional, mediante mayor eficiencia intra- y entre rubros de gasto, impulsando el cumplimiento de las obligaciones en materia de contribuciones y compensando los faltantes de ingresos con recursos ahorrados para enfrentar este tipo de episodios. Además, se está complementando con inversión privada la construcción de infraestructura que ayuda en la reactivación y el desarrollo de largo plazo, a través de un portafolio que a la fecha incluye 59 proyectos por un monto conjunto superior a los 300 mil millones de pesos.

A propósito de la actividad económica, la información disponible reciente apunta que la economía tocó piso entre finales de mayo y principios de junio y que la reactivación está en marcha. Respecto al empleo, el INEGI reportó una recuperación acumulada en mayo-julio de 6.6 millones de ocupaciones o 63.5% de aquellas perdidas en abril en el sector informal, que es más flexible y fue más afectado, al haber representado el 83.3% de los 12.5 millones de ocupaciones perdidas entre marzo y abril. Además, reportó una recuperación acumulada en junio-julio de 1.4 millones o 35.0% de ocupaciones formales respecto a las 4 millones perdidas en el bimestre abril-mayo, si bien se observó un debilitamiento en julio respecto a la mejoría de junio. Por su parte, el IMSS informó la recuperación de 126,092 empleos en la construcción, considerando el bimestre junio-julio, y de 48,367 y 4,105 empleos en las manufacturas y el comercio durante julio, respectivamente.

En la parte de la producción, la reactivación sincronizada del bloque comercial de Norteamérica se refleja en los aumentos mensuales desestacionalizados de las exportaciones no petroleras de 77.1% en junio y 10.2% en julio, beneficiadas también por la

flexibilidad del tipo de cambio, así como en el crecimiento de 26.7% de la producción manufacturera en junio. La flexibilización cuidadosa interna de las medidas de confinamiento se muestra en el incremento mensual de 17.5% en junio en la construcción, con cifras desestacionalizadas, y en el aumento de la producción industrial en general de 17.9%.

El gasto social y la recuperación de empleos ayudaron a que el consumo privado, las ventas al menudeo y aquellas al mayoreo crecieran 5.5, 7.8 y 11.1% en junio, respectivamente, con cifras mensuales desestacionalizadas. A esto último también contribuyó el importante incremento de 10.0% de las remesas en el periodo enero-julio, cifra superior a la observada en otros países receptores, y el aumento real anual de 1.9% en el mismo periodo de los salarios contractuales, en contraste con la disminución observada en los meses críticos de 2009. El aumento mensual de 20.1% en la inversión fija bruta durante junio captura una disminución en la incertidumbre, aparejada a la reapertura cuidadosa de la economía. Y en general la reactivación en proceso se observa en el incremento mensual en junio de 8.9% en el Índice Global de la Actividad Económica (IGAE), con cifras ajustadas por estacionalidad, que captura el rebote asociado a la reanudación total o parcial de las operaciones y del uso de la capacidad instalada por parte de los negocios que habían suspendido actividades.

En las finanzas públicas, la optimización del gasto se hace patente en el aumento de 13.3% real anual en el periodo enero-julio en los subsidios y transferencias de la función Desarrollo Social y en el incremento de 36.8% en el gasto.

### **Panorama económico**

Durante 2021 la trayectoria de la pandemia continuará marcando el ritmo de la reapertura y delineando la ejecución de la política económica. Se estima que continuará la reactivación iniciada en la segunda parte de 2020, a medida que: las unidades económicas se adapten al nuevo entorno y que la contención de la enfermedad en México y en el exterior permita la remoción paulatina de las medidas de confinamiento y, por tanto, una mayor utilización de la capacidad productiva instalada; el T-MEC potencie al sector integrado a la economía global y a la inversión estratégica en nuestro país, apalancado en políticas activas de atracción de empresas y la mejora en el Estado de Derecho que significa la Reforma Laboral, entre otros avances; la inversión pública y privada en infraestructura impulsen la generación de empleos y tengan efectos de derrame sobre otros sectores; y el sector financiero continúe apoyando el flujo adecuado de recursos hacia hogares, empresas y proyectos productivos, ayudado por una política monetaria acomodaticia en México y en el exterior.

La mayoría de nuestros clientes son empresas o individuos mexicanos y al 30 de septiembre y al 31 de diciembre de 2019 un poco más del 50% de nuestros activos y más del 40% de nuestras operaciones estaban localizadas en México. Por estas razones, nuestras operaciones, negocios, resultados de operación y condición financiera dependen del nivel de actividad económica en México. Nuestras ventas netas son afectadas de manera significativa por el nivel de actividad económica en México y el poder adquisitivo general de las compañías e individuos mexicanos. En términos de lo anterior, bajas en la capacidad de gasto de nuestros clientes mexicanos podría tener efectos negativos en nuestras ventas netas, condición financiera y resultados de operación. Desaceleraciones económicas en México podrían, y en el caso de la actual desaceleración, han tenido consecuencias adicionales que impactan nuestro negocio. También enfrentamos riesgos asociados con el impacto de las desaceleraciones económicas sufridas por terceros como proveedores, instituciones financieras y otras partes con las que hacemos negocios. Si dichas partes experimentan efectos negativos en sus negocios debido a la desaceleración económica, esto podría afectar adversamente nuestro negocio, resultados de operación y condición financiera.

Históricamente las tasas de inflación mexicana han sido extremadamente altas, aunque han disminuido en los últimos años. En 2019, 2018 y 2017 la inflación anual de México, según la misma se mide en términos de los cambios al INPC, fue de 2.83%, 4.71% y 6.77%, respectivamente. Asimismo, a pesar de que el PIB de México ha disminuido a tasas de -0.4%, 2.0% y 2.1% en 2019, 2018 y 2017, respectivamente, el crecimiento del PIB en el futuro puede ser lento o estancarse. En 2019 el índice de confianza del consumidor llegó un nivel de 43.4 puntos, en 2018 el índice de confianza del consumidor fue de 44.9 puntos. El entorno de recesión global tiene un impacto en el consumo. Como consecuencia, el poder adquisitivo del consumidor puede seguir disminuyendo y la demanda de nuestros productos, por tanto, puede disminuir. La disminución en la demanda podría afectar nuestras operaciones en la medida en que no seamos capaces de reducir nuestros costos y gastos en respuesta a la caída de la demanda. Estos factores podrían dar lugar a una disminución en las ventas netas y podrían afectar adversamente nuestro negocio, resultados de operación y condición financiera.

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

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

#### **Los sucesos políticos y económicos en países de América Latina en los que operamos podrían afectarnos adversamente.**

Nuestras estrategias de negocio, resultados de operación y condición financiera podrían verse afectadas adversamente por cambios en las políticas gubernamentales de México y de otros países de América Latina en los que tenemos presencia y por otros sucesos políticos que afecten a esos países, así como cambios en las disposiciones legales o prácticas administrativas, que están fuera de nuestro control. De manera enunciativa, éstas podrían incluir:

- regulación gubernamental aplicable a la fabricación o distribución de nuestros productos o insumos;
- existencia e interpretación de leyes y reglamentos ambientales y responsabilidades y obligaciones derivadas de su aplicación;
- políticas relacionadas con inversión extranjera;
- complicaciones en medios de transporte o vías de comunicación;
- escasez o cortes en el suministro de energía y otros servicios o en la disponibilidad de materias primas, incluyendo el petróleo y gas;
- restricciones para la conversión de moneda o devaluación de moneda;
- nacionalización o expropiación de activos;
- restricciones para la repatriación de fondos; y
- limitaciones en la oferta de personal calificado.

De igual forma, los índices recientes de crecimiento del PIB en algunos de estos países pueden no continuar, y los sucesos futuros que afectan sus economías podrían menoscabar nuestra capacidad para continuar nuestro plan de operaciones, o podrían afectar adversamente nuestro negocio, resultados de operación o condición financiera.

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

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

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

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

No podemos asegurar que el desarrollo de futuras políticas gubernamentales federales, estatales y municipales en México, sobre las cuales no tenemos control alguno, no tendrán un impacto desfavorable en nuestro negocio, resultados de operación o condición financiera. La incertidumbre social y política, así como la inestabilidad en México y otros acontecimientos sociales o políticos adversos que influyen en México podrían afectar nuestro negocio, resultados de operación y condición financiera, así como el precio de mercado de nuestras acciones. Acontecimientos políticos en México podrían afectar significativamente la economía mexicana y, consecuentemente, nuestras operaciones. Cambios significativos en las leyes, políticas públicas y regulaciones podrían afectar la situación económica y política de México y, en consecuencia, afectar adversamente nuestro negocio.

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

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 mantuvimos pasivos denominados en Dólares u otras divisas por un importe de US\$454 millones y US\$368 millones, respectivamente, después de derivados, lo que representa cerca del 56% y 45%, respectivamente, de la deuda bruta total. En consecuencia, cualquier depreciación significativa del Peso frente al Dólar u otras divisas podría afectar nuestra liquidez, condición financiera o resultados operativos. Igualmente, de darse una depreciación significativa del Peso frente al Dólar u otras divisas, dicha depreciación podría tener un efecto de alza en las tasas de interés, lo que podría afectar nuestros resultados operativos y financieros.

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

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

**Los acontecimientos políticos en México podrían afectar adversamente nuestras operaciones.**



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

A partir de 2013, el Congreso mexicano ha aprobado varias reformas en materia laboral, educativa, de telecomunicaciones, de endeudamiento de los gobiernos estatales, transparencia, financiera, fiscal y de energía. No podemos predecir si éstos u otros posibles cambios en la política gubernamental y económica de México afectarían adversamente las condiciones económicas en México o el sector en el que operamos y por lo tanto tener un efecto adverso sobre nosotros.

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

#### **Altas tasas de interés en México podrían aumentar nuestros costos de operación y financieros.**

Históricamente, México ha tenido altos niveles de tasas de interés nominales y reales. La Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio, o TIIE a 28 días, fue en promedio de 6.1%, 8.32%, 7.99% y 7.05% para el cierre de septiembre 2020, y anual en 2019, 2018 y 2017, respectivamente, según el Banco de México. No podemos asegurar que las tasas de interés se mantendrán en sus niveles actuales. Por lo tanto, si en el futuro contratamos deuda denominada en Pesos o a tasas de interés variable, dichas tasas de interés podrían ser más altas que las actuales. Un incremento en la tasa de interés que pagamos en nuestras deudas podría afectar adversamente nuestra condición financiera y resultados de operación.

Nos financiamos bajo diferentes esquemas. Si la tasa de interés es variable, se pactan swaps de tasas de interés para reducir la exposición al riesgo de la volatilidad en las tasas y en consecuencia el esquema de pago de intereses se convierte de variable líquida fijo. Ver “Factores de Riesgo”. Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, teníamos contratados financiamientos cuyos intereses se fijan en función de las tasas de interés LIBOR (London Inter Bank Offered Rate) y TIIE en el orden Ps. 6,765 millones y Ps\$15,522 millones, respectivamente.

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

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

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

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

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

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

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

Asimismo, la relación directa entre las condiciones económicas en México y los Estados Unidos se ha intensificado en años recientes debido al TLCAN y se ha aumentado la actividad económica entre los dos países. Como resultado, una baja en la economía de los Estados Unidos, la terminación del TLCAN y otros eventos relacionados podrían tener un efecto adverso significativo en la economía mexicana, lo que, a su vez, podría afectar nuestra condición financiera y resultados de operación. Estos eventos podrían tener un efecto adverso importante en nuestras operaciones e ingresos, lo que podría afectar nuestra liquidez y el precio de mercado de nuestras acciones.

La administración presidencial en EUA intenta renegociar los términos de tratados comerciales entre EUA y México. Asimismo, en caso de esto ocurrir, el gobierno mexicano podría implementar acciones en represalia, tales como la imposición de restricciones en importaciones mexicanas de gas natural de EUA o importaciones y exportaciones de electricidad a EUA. Los actos antes descritos por cualquiera de los gobiernos, o por ambos, podrían afectar de manera importante las actividades, situación financiera, los resultados de operación, los flujos de efectivo y las perspectivas de Elementia, así como el precio de mercado de sus acciones.

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

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

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

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

### (iii) Factores de Riesgo relacionados con las acciones y la Oferta

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

#### **El precio de mercado de las acciones puede fluctuar de manera significativa.**

El precio por acción podría no ser indicativo de los precios que prevalecerán en el mercado para nuestras acciones. Los precios de operación futuros de las acciones podrían ser volátiles y podrían estar sujetos a amplias fluctuaciones en respuesta a diversos factores, incluyendo los siguientes:

- ☒ cambios en la valuación de mercado de sociedades que ofrecen productos similares;
- ☒ condiciones económicas, regulatorias, políticas y de mercado en México, Estados Unidos y otros países;
- ☒ condiciones o tendencias de la industria;
- ☒ surgimiento de innovaciones tecnológicas que podrían hacer los productos y servicios menos atractivos u obsoletos, o económicamente inviables;
- ☒ la introducción de nuevos productos y servicios por nosotros o por nuestros competidores;
- ☒ los resultados de operación trimestrales y anuales históricos y estimados;
- ☒ variaciones entre los resultados reales o estimados y las expectativas de los analistas e inversionistas;
- ☒ anuncios por la emisora o terceros y sucesos que afecten las operaciones;
- ☒ percepciones de los inversionistas de nosotros o de los servicios que prestamos;
- ☒ cambios en las estimaciones financieras o económicas por los analistas de valores;
- ☒ eventos ambientales, percepciones del consumidor acerca de asuntos ambientales y cumplimiento de, o responsabilidades derivadas de leyes ambientales;
- ☒ disposiciones o prohibiciones en materia regulatoria, tales como aquellas relativas a fabricación, uso y manejo de materiales peligrosos, protección ambiental, protección a la salud, laborales, fiscales, en materia de protección civil y protección al consumidor, así como las interpretaciones de dichas disposiciones, la existencia de litigios, incluyendo acciones colectivas en relación con tales disposiciones, o multas, suspensiones y otras sanciones en relación con dichas disposiciones.
- ☒ regulaciones que afecten a México o al mercado de valores mexicano;
- ☒ regulaciones e interpretaciones de estas que afecten nuestra capacidad para llevar a cabo adquisiciones o asociaciones, incluyendo disposiciones en materia de competencia, o nuestras actividades en el curso ordinario;
- ☒ el anuncio de operaciones o compromisos de capital significativos efectuados por nosotros;
- ☒ devaluaciones de divisas e imposición de controles de capital;
- ☒ altas o bajas de personal clave; o
- ☒ ventas futuras de las acciones;
- ☒ Pandemias a nivel mundial que pueden afectar el cierre parcial o total de nuestras operaciones por confinamientos obligatorios.

Muchos de estos factores están fuera de nuestro control. Además, el mercado de valores y, en particular, los mercados de los valores de empresas en México y América Latina han experimentado fluctuaciones extremas de precios y volúmenes que a menudo no han

estado relacionadas, o han sido desproporcionadas en relación con el desempeño operativo de estas empresas. Varios factores de mercado e industria podrían afectar de manera importante y adversa el precio de las acciones, independientemente del desempeño operativo real.

**Si se emiten acciones adicionales en el futuro el inversionista puede sufrir una dilución y los precios de operación para las acciones podrían disminuir.**

Como parte de nuestra estrategia comercial, se pueden financiar adquisiciones futuras o requerimientos corporativos y otros gastos emitiendo capital social adicional. Emisiones de capital social podrían dar como resultado la dilución de la participación de nuestros inversionistas. Además, las emisiones futuras de acciones o ventas por los accionistas de control, o el anuncio de que se pretenden hacer dicha emisión o venta, podrían tener como resultado una disminución en el precio de mercado de las acciones.

**Las futuras ofertas de valores con mejor grado de prelación a nuestras acciones pueden limitar nuestra operación y flexibilidad financiera y pueden afectar de manera adversa el precio de mercado y diluir el valor de nuestras acciones.**

Si en un futuro decidimos emitir valores de deuda senior con mejor grado de prelación respecto de nuestras acciones o de otra manera incurrir en endeudamiento adicional, es posible que estos valores de deuda o endeudamiento se rijan por un acta de emisión u otro instrumento que contenga obligaciones que restrinjan nuestra flexibilidad operativa, limiten nuestra capacidad de hacer distribuciones a los tenedores de nuestras acciones o limiten nuestra habilidad para contratar deuda, realizar adquisiciones o incurrir en gastos de capital, incluyendo cualesquiera pagos de dividendos. Adicionalmente, cualquier valor convertible o canjeable que emitamos en el futuro, podría tener derechos, preferencias o privilegios incluso respecto a distribuciones más favorables que los de nuestras acciones, pudiendo resultar en la dilución de los tenedores de nuestras acciones. Debido a que nuestra decisión de emitir valores en una futura oferta o de otra forma emitir deuda dependerá de las condiciones del mercado y otros factores ajenos a nuestro control, no podemos predecir o estimar el monto, momento o naturaleza de nuestras futuras ofertas o financiamientos, cualquiera de los cuales puede reducir el precio de mercado de nuestras acciones y diluir el valor de éstas.

**Los accionistas principales y sus partes relacionadas podrían tener intereses que difieran de aquellos de los accionistas minoritarios.**

Actualmente principales accionistas siguen siendo Grupo Kaluz, miembros de la familia del Valle y Condumex (indirectamente controlada por Grupo Carso), que serán propietarios de manera conjunta, al haber participado en la Oferta en México como se describe en el Prospecto respectivo y en el aumento de capital que Elementia realizó el 22 de octubre de 2018, de aproximadamente el 77.4% del capital social con derecho a voto. Estos accionistas han celebrado un convenio entre accionistas (ver “Descripción Del Capital Social y Estatutos Sociales”) que regula (i) derechos de suscripción preferente; (ii) posibles cesiones de derechos de suscripción de acciones entre afiliadas o a terceros; (iii) opción de compra de acciones recíproca entre los actuales accionistas principales en el caso de enajenación de acciones respecto de bloques iguales o superiores al 5%; y (iii) voto conjunto para (a) la designación del número de consejeros que corresponda a cada uno de los bloques de los accionistas de control y (b) para ciertos asuntos relevantes entre los que están aumento o reducción de capital, reformas de estatutos sociales, fusión, pago de dividendos, inversiones y desinversiones relevantes.

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

**Disposiciones en nuestros Estatutos Sociales pueden hacer una toma de control más difícil, lo que puede obstaculizar la capacidad de los tenedores de nuestras acciones para beneficiarse de un cambio de control o para cambiar a la administración y al Consejo de Administración.**

Las disposiciones de nuestros Estatutos Sociales y de la Ley del Mercado de Valores (“LMV”) pueden hacer más difícil y costoso para un tercero buscar una oferta de adquisición o un intento de toma de control. Los tenedores de nuestras acciones podrían intentar participar en una o más transacciones de este tipo, pero pueden no tener éxito en ello. Nuestros Estatutos Sociales contienen disposiciones que, entre otras, requieren la aprobación del Consejo de Administración previo a que cualquier persona o grupo de personas adquieran, de manera directa o indirecta, 8% o más de nuestras acciones. Conforme a lo establecido en la LMV y en

nuestros Estatutos Sociales, si una persona o grupo de personas intenta adquirir el 30% o más de nuestras acciones, será necesario que realice una oferta pública de adquisición para adquirir las acciones correspondientes y si su intención es adquirir el control de la Compañía deberán realizar una oferta pública de adquisición para adquirir el 100% de nuestras acciones. El Consejo de Administración deberá opinar sobre el precio a ser ofrecido en cualquier oferta pública, cuya opinión podrá estar basada en la opinión de un asesor financiero.

En caso de que cualquier persona o grupo de personas adquiera la titularidad de acciones que representen el 8% o más de nuestro capital social sin la autorización previa del Consejo de Administración, la Compañía no reconocerá dichas adquisiciones ni registrará al adquirente como accionista para efectos del ejercicio de los derechos que correspondan a las acciones adquiridas.

Estas disposiciones podrán impedir de manera substancial, la posibilidad de cualquier tercero de controlarnos y operar en detrimento de los accionistas que deseen beneficiarse de cualquier prima pagada por la venta de sus acciones en cualquier cambio de control en relación con una oferta pública. Ver “Descripción del Capital Social y Estatutos Sociales”.

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

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

#### **Los requerimientos aplicables a una compañía pública podrían restringir nuestros recursos, distraer la atención de la administración y afectar nuestra capacidad de atraer y retener a miembros calificados del Consejo de Administración.**

Como compañía pública en México, incurrimos en gastos significativos legales, contables y otros en los que no habíamos incurrido como compañía privada, incluyendo costos asociados a los requerimientos de reportes aplicables a compañías públicas. Los gastos en que incurren compañías públicas por reportar y en propósitos de gobierno corporativo generalmente se han incrementado. Consideramos que estas reglas y regulaciones incrementen nuestros costos de cumplimiento legal y financiero y que provoquen que algunas actividades consuman mayor tiempo, aunque actualmente no podemos estimar con certeza estos costos. Las referidas leyes y regulaciones también podrían provocar una mayor dificultad y costo para nosotros en la obtención de ciertos tipos de seguros, incluyendo los de responsabilidad para consejeros y directivos, obligándonos a aceptar pólizas con menores límites y coberturas o a incurrir en costos sustancialmente mayores para obtener iguales o similares coberturas. Estas leyes y regulaciones también podrían dificultarnos el atraer y retener personas calificadas para actuar como miembros de nuestro Consejo de Administración, de nuestros Comités o como nuestros directivos, además de distraer la atención de nuestra administración. Asimismo, si somos incapaces de satisfacer nuestras obligaciones como empresa pública, podríamos estar sujetos a la cancelación del listado de nuestras Acciones de la Bolsa Mexicana de Valores (“BMV”), hacernos acreedores a multas, sanciones y a otro tipo de acciones regulatorias y posibles litigios civiles.

#### **Posible incumplimiento de los requisitos aplicables a una empresa listada en la BMV podría provocar la cancelación de dicho listado y de la inscripción de sus acciones en el Registro Nacional de Valores (“RNV”).**

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

## Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

RESULTADOS DE ELEMENTIA DEL TERCER TRIMESTRE DE 2020<sup>1)</sup>

## Ventas netas

## Ventas netas por unidad de negocio

MXN millones	3T20	2T20	3T19	Δ% T/T	Δ% Año/Año
Cemento México	1,613	1,248	1,150	29%	40%
Cemento Estados Unidos	1,621	1,558	1,305	4%	24%
Cemento Centro América	105	114	103	(8%)	2%
Productos de Metal	1,848	1,695	1,935	9%	(4%)
Construsistemas Estados Unidos	1,136	1,048	999	8%	14%
Construsistemas LatAm	1,191	693	998	72%	19%
<b>Total Elementia<sup>1</sup></b>	<b>7,514</b>	<b>6,356</b>	<b>6,490</b>	<b>18%</b>	<b>16%</b>

1) No incluye holding y eliminaciones

## Ventas netas por destino

MXN millones	3T20	2T20	3T19	Δ% T/T	Δ% Año/Año
Estados Unidos	3,306	3,183	2,874	4%	15%
México	3,252	2,568	2,669	27%	22%
Centro América	256	288	360	(11%)	(29%)
Sudamérica	763	420	668	82%	14%
Resto del Mundo	93	65	99	43%	(6%)
<b>Total Elementia<sup>1</sup></b>	<b>7,670</b>	<b>6,524</b>	<b>6,670</b>	<b>18%</b>	<b>15%</b>

1) Incluye holding y eliminaciones

Las ventas consolidadas en 3T20 ascendieron a \$7,670 millones que representa un incremento del 15% con relación a los \$6,670 millones registrados en 3T19. El incremento en ventas se originó principalmente en Cementos con un sobresaliente 31% respecto del mismo período del año anterior. Por su parte, Latinoamérica (LatAm) mejoró significativamente con un incremento del 19% en comparación al 3T19

## Utilidad de operación

La utilidad de operación al 3T20 fue de \$705 millones, que representa un incremento del 51% en comparación con los \$468 millones reportados en el 3T19 la cual se originó principalmente por incremento en volumen y eficiencias en el costo de ventas, lo cual tuvo un impacto directo en la rentabilidad de los negocios. Adicionalmente, hay una recuperación gradual de la demanda en los mercados de LatAm.

## EBITDA por unidad de negocio

### EBITDA por unidad de negocio

MXN millones	3T20	2T20	3T19	Δ% T/T	Δ% Año/Año
Cemento México	653	539	521	21%	25%
Cemento Estados Unidos	316	207	200	53%	58%
Cemento Centro América	31	34	27	(9%)	15%
Productos de Metal	115	55	74	109%	55%
Construsistemas Estados Unidos	(14)	(18)	43	22%	(133%)
Construsistemas LatAm	184	(71)	122	359%	51%
<b>Total Elementia<sup>1</sup></b>	<b>1,285</b>	<b>746</b>	<b>987</b>	<b>72%</b>	<b>30%</b>

1) No incluye holding y eliminaciones

El EBITDA consolidado del 3T20 mostró un incremento de 30% respecto del 3T19 el cual se explica por un aumento en volumen de ventas y reducción del costo de ventas. Considerando a la Holding el margen de EBITDA incrementó marginalmente manteniéndose en 16% en el 2020.

## Resultado de financiamiento

MXN millones	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2020	2019	Δ%	2020	2019	Δ%
Ingresos por intereses	(30)	(9)	233%	(51)	(27)	89%
Gastos por intereses	304	349	(13%)	888	1,046	(15%)
Comisiones bancarias	17	14	21%	53	42	26%
(Utilidad) pérdida cambiaria, neta	(43)	5	960%	(219)	(41)	434%
<b>Total costo integral de financiamiento, neto</b>	<b>248</b>	<b>359</b>	<b>(31%)</b>	<b>671</b>	<b>1,020</b>	<b>(34%)</b>

El costo integral de financiamiento neto al 30 de septiembre del 2020 registró una reducción de 34% con respecto al mismo período del 2019, como resultado de la volatilidad del tipo de cambio y una reducción del costo financiero.

## Resultado Neto

En el 3T20 tuvimos una utilidad neta de \$316 millones vs \$8 millones del 3T19, debido principalmente a un cambio en la estrategia operativa y comercial de los negocios de Construsistemas y Metales, principalmente, adicionalmente una recuperación de la demanda que se ve reflejada en mayores volúmenes de venta y la optimización de costos y gastos que se ve reflejado en la rentabilidad de los negocios.

## Resultados por Unidad de Negocio

### Unidad de Negocio Cemento – México

MXN millones	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2020	2019	Δ%	2020	2019	Δ%
Ventas netas	1,613	1,150	40%	4,074	3,677	11%
Utilidad de operación	484	375	29%	1,221	1,172	4%
% de ventas netas	30%	33%	(2.6 pp)	30%	32%	(1.9 pp)
EBITDA	663	521	25%	1,693	1,597	6%
% de ventas netas	40%	45%	(4.8 pp)	42%	43%	(1.9 pp)

La Unidad de Negocio de Cementos México presentó resultados sobresalientes durante el 2020 con ventas netas y EBITDA creciendo en 40% y 25%, respectivamente. El incremento se explica por mayores volúmenes y una menor afectación por la pandemia del sector informal que es el segmento de mercado en el que estamos enfocados. Cabe mencionar que también hubo un impacto positivo por volumen incremental de la construcción de las obras de infraestructura gubernamentales, neutralizando los efectos negativos del COVID 19.

#### Unidad de Negocio Cemento – Estados Unidos

MXN millones	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2020	2019	Δ%	2020	2019	Δ%
Ventas netas	1,621	1,305	24%	4,307	3,481	24%
Utilidad (pérdida) de operación	162	5	3140%	80	(300)	127%
% de ventas netas	10%	0%	9.6 pp	2%	(9%)	10.5 pp
EBITDA	316	200	58%	660	272	106%
% de ventas netas	19%	15%	4.2 pp	13%	8%	5.2 pp

Durante el tercer trimestre de 2020 nuestras operaciones en Estados Unidos han mejorado de forma muy relevante con mejoras en los volúmenes y precios de venta y eficiencias en gastos operativos y administrativos. Lo anterior se ve reflejado en un incremento de las ventas y EBITDA del 24% y 58%, respectivamente, considerando el mismo período del año anterior.

#### Unidad de Negocio Cemento – Centro América

MXN millones	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2020	2019	Δ%	2020	2019	Δ%
Ventas netas	105	103	2%	324	315	3%
Utilidad de operación	27	24	13%	81	75	8%
% de ventas netas	26%	23%	2.4 pp	25%	24%	1.2 pp
EBITDA	31	27	15%	93	82	13%
% de ventas netas	30%	26%	3.3 pp	29%	26%	2.7 pp

A pesar de la contracción económica y del sector, la Unidad de Cementos Centro América registró un incremento del 2% en volumen de ventas y 15% en el EBITDA referente a 2019, lo anterior por el enfoque en rentabilidad y menores costos de venta por tonelada producida.

#### Unidad de Negocio Productos de Metal



MXN millones	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2020	2019	Δ%	2020	2019	Δ%
Ventas netas	1,848	1,935	(4%)	5,385	6,070	(11%)
Utilidad (pérdida) de operación	46	(16)	388%	(77)	(10)	670%
% de ventas netas	2%	(1%)	3.3 pp	(1%)	(0%)	(1.3 pp)
EBITDA	115	74	55%	224	259	(14%)
% de ventas netas	6%	4%	2.4 pp	4%	4%	(0.1 pp)
EBITDA en USD/ TON	481			313		
Δ% Volumen de ventas	(18%)			(20%)		
Δ% Precio promedio	16%			11%		

La estrategia de negocio de Metales está enfocada en maximizar la rentabilidad del negocio y se ve reflejado en un incremento del EBITDA del 55% respecto del mismo período del año anterior. Adicionalmente estamos buscando mejorar el modelo operativo y el modelo de *pricing*.

La demanda aún no se ha recuperado e impactó en una disminución del volumen de ventas del 18% durante el mismo período.

#### Unidad de Negocio Construsistemas – Estados Unidos

MXN millones	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2020	2019	Δ%	2020	2019	Δ%
Ventas netas	1,136	999	14%	3,237	2,850	14%
Utilidad (pérdida) de operación	(76)	(3)	2433%	(206)	89	(331%)
% de ventas netas	(7%)	(0%)	(6.4 pp)	(6%)	3%	(9.5 pp)
EBITDA	(14)	43	(133%)	(17)	206	(108%)
% de ventas netas	(1%)	4%	(5.5 pp)	(1%)	7%	(7.8 pp)
Δ% Volumen de ventas	1%			1%		
Δ% Precio promedio	12%			12%		

Aunque la desaceleración de la demanda ha impactado significativamente en Estados Unidos, nuestras operaciones de Construsistemas incrementaron el volumen y las ventas en 1% y 14% respectivamente. Sin embargo, a pesar de lo mencionado anteriormente, el incremento de los costos fijos y gastos no recurrentes derivados del COVID-19 generaron una disminución en el EBITDA de 133%.

#### Unidad de Negocio Construsistemas – LatAm

MXN millones	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2020	2019	Δ%	2020	2019	Δ%
Ventas netas	1,191	998	19%	2,783	2,877	(3%)
Utilidad (pérdida) de operación	104	69	51%	(80)	133	(160%)
% de ventas netas	9%	7%	1.8 pp	(3%)	5%	(7.5 pp)
EBITDA	184	122	51%	158	347	(54%)
% de ventas netas	15%	12%	3.2 pp	6%	12%	(6.4 pp)
Δ% Volumen de ventas	5%			(15%)		
Δ% Precio promedio	13%			13%		

El cambio en la estrategia de negocio y el enfoque en mejorar el capital de trabajo han sido clave para la generación del EBITDA en LatAm, con un sobresaliente incremento del 51% durante el tercer trimestre del 2020 referente a 2019.

Aunque la recuperación de la demanda ha sido gradual en todos los países se logró un incremento en ventas netas del 19% respecto a 2019.

Mantenemos nuestro enfoque de mayores ventas, optimización de las operaciones y prudencia financiera con el principal objetivo de mitigar el impacto negativo que la pandemia generó en nuestras plantas como resultado del cierre temporal de las operaciones.

<sup>111</sup> Elementia informa que la conferencia telefónica de resultados del 3T20 se llevará a cabo el 29 de octubre de 2020, los datos para conectarse se encuentran en los anexos de este documento. El reporte, versión estenográfica y audio de los resultados pueden descargarse en [www.elementia.com](http://www.elementia.com).

## Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

### Flujo de efectivo

MXN millones	Enero - Septiembre		
	2020	2019	Δ%
<b>EBITDA</b>	<b>2,596</b>	<b>2,797</b>	<b>(7%)</b>
Capital de trabajo	(128)	(757)	(83%)
Impuestos pagados, neto	(363)	(381)	(5%)
Intereses pagados, neto	(950)	(1,144)	(17%)
Comisiones bancarias	(53)	(42)	26%
<b>Flujo de efectivo disponible antes de inversiones de capital</b>	<b>1,102</b>	<b>473</b>	<b>133%</b>
% del EBITDA	42%	17%	25.5 pp
Inversiones de capital orgánico y Expansion	(631)	(849)	(26%)
<b>Flujo de efectivo libre antes de financiamiento</b>	<b>471</b>	<b>(376)</b>	<b>225%</b>
Contratación (pago) de deuda, neto	1,381	(234)	690%
Otros	(168)	(107)	57%
Venta (compra) de fondo de recompra	(43)	(9)	378%
<b>Flujo de Efectivo libre</b>	<b>1,641</b>	<b>(726)</b>	<b>326%</b>

### Aspectos clave:

- \$1,114 millones por la optimización del Capital de Trabajo y eficiencias en costos y gastos operativos
- \$525 millones de optimización de inventarios, principalmente en Metales y Construsistemas en EUA
- \$454 millones por la negociación de períodos de gracia para el pago de capital e intereses con acreedores financieros
- \$99 millones de nuevos financiamientos

### Balance general

MXN millones	Sep 2020	Dic 2019	Δ%
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,158	1,966	111%
Clientes, neto	3,711	3,095	20%
Inventarios, neto	4,609	5,228	(12%)
Otras cuentas por cobrar y activos circulantes	5,797	4,818	20%
<b>Activos circulantes</b>	<b>18,275</b>	<b>15,107</b>	<b>21%</b>
Otras cuentas por cobrar, neto		15	(100%)
Inversiones en asociadas y otros	3	3	0%
Propiedades, planta y equipo, neto	27,592	26,609	4%
Activos por derechos de uso	756	795	(5%)
Activos intangibles, neto	4,586	4,343	6%
Impuestos por activos diferidos	750	1,188	(37%)
Otros activos	131	206	(36%)
<b>Activos no circulantes</b>	<b>33,818</b>	<b>33,159</b>	<b>2%</b>
<b>Total de activos</b>	<b>52,093</b>	<b>48,266</b>	<b>8%</b>
Deuda a corto plazo	2,319	1,961	18%
Proveedores	3,763	3,894	(3%)
Impuestos y otros pasivos circulantes	2,606	2,558	2%
<b>Pasivo circulante</b>	<b>8,688</b>	<b>8,413</b>	<b>3%</b>
Deuda a largo plazo	15,806	13,419	18%
Impuestos diferidos	2,789	2,918	(4%)
Otros pasivos no circulantes	2,436	2,114	15%
<b>Pasivo no circulante</b>	<b>21,031</b>	<b>18,451</b>	<b>14%</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>29,719</b>	<b>26,864</b>	<b>11%</b>
<b>Capital contable</b>	<b>22,374</b>	<b>21,402</b>	<b>5%</b>
<b>Capital contable de la participación controladora</b>	<b>21,199</b>	<b>20,327</b>	<b>4%</b>
Capital social	8,725	8,725	0%
Prima en emisión de acciones	7,579	7,579	0%
Utilidades acumuladas	4,207	4,346	(3%)
Otros resultados integrales	688	(323)	313%
<b>Capital contable de la participación no controladora</b>	<b>1,175</b>	<b>1,075</b>	<b>9%</b>
<b>Total pasivos y capital contable</b>	<b>52,093</b>	<b>48,266</b>	<b>8%</b>

El activo circulante presenta en el 3T20 un incremento de 21% principalmente la alta generación de flujo de efectivo así como por la mejora en el capital de trabajo consolidado motivado por mayores ventas.

Adicionalmente los activos circulantes se ven beneficiados por la revaluación cambiaria de los activos de la planta de cemento en Pennsylvania presentados como parte de los otros activos circulantes.

La deuda de corto y largo plazo registro un incremento de 18% principalmente por la volatilidad del tipo de cambio y la contratación de una línea no comprometida que tiene como principal objetivo mejorar el costo financiero de la estrategia de factoraje de Metales. Adicionalmente, se obtuvieron dos préstamos por un total de \$99 millones en nuestras operaciones en la región andina como estímulos a la mejora económica implementada por los gobiernos de Bolivia y Perú.

#### Información sobre la deuda

MXN millones	Sep 2020	Dic 2019
Deuda de corto plazo	2,319	1,961
Deuda de largo plazo	15,806	13,419
Deuda total	18,125	15,380
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,158	1,966
Deuda neta	13,967	13,414
Gastos financieros netos	837	1,411
EBITDA U12M	3,167	3,368
Índice de apalancamiento	4.41x	3.98x
Índice de cobertura de intereses	2.58x	2.39x

Denominación Moneda	Tercer Trimestre	
	2020	2019
MXN	55.06%	56.00%
USD	44.40%	44.00%
PEN	0.34%	
BOB	0.20%	
<b>Tasas de interés</b>		
Fija	71.89%	75.00%
Variable	28.11%	25.00%

Al 3T20 la deuda de Elementia presentó una variación de \$2,745 millones principalmente por (i) un efecto de tipo de cambio (ii) la contratación de nueva deuda. y (iii) el pago de un préstamo simple por \$286 millones. El índice de apalancamiento fue de 4.41x (una disminución de 0.42x vs el índice del 2T20) y la cobertura de intereses en 2.58x.

El 87% de la deuda total es de largo plazo con un perfil de vencimiento cómodo y el 72% está a tasa fija.

## Control interno [bloque de texto]

Para el logro de los objetivos de Elementia es fundamental contar con los más altos estándares en cumplimiento regulatorio y un adecuado sistema de control interno, por lo que cuenta con un departamento específico de control interno orientado a establecer procedimientos de control y garantizar su cumplimiento.

El proceso de control interno aplicable a la preparación de la información financiera de la Compañía está diseñado para proporcionar un grado de certeza razonable en el sentido de que la información y los estados financieros preparados son supervisados y monitoreados para el cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés).

Cada año se realiza una auditoría por un despacho de auditores externos, consistiendo en un examen con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros individuales y consolidados.

El control interno en Elementia está orientado a garantizar:

- La obtención de información financiera confiable y oportuna.
- El cumplimiento de leyes, requerimientos normativos y fiscales.

- El registro adecuado de las operaciones.
- El cumplimiento de políticas y procedimientos establecidas.
- La prevención, identificación y detección de fraudes.
- La protección de los activos.

Nuestros procesos de control son dinámicos y se adaptan continuamente a los ambientes cambiantes en las regiones que operamos. Además, como empresa pública, Elementia opera con las mejores prácticas de Gobierno Corporativo:

- Código de Ética.
- Consejo de Administración integrado en términos de lo dispuesto en la LMV.
- Comité de Auditoría y Prácticas Societarias.
- Política de puertas abiertas, con los colaboradores de Elementia y socios de negocios.

Elementia cuenta con un Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, buscando apegarse a las mejores prácticas corporativas, comprometida con la calidad, la precisión y la confiabilidad en la revelación de información, transparencia financiera, rendición de cuentas y los más elevados estándares éticos. Cumple con todas las normas dispuestas por la LMV y demás requisitos aplicables de las legislaciones.

Dentro de las funciones del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias se mencionan las siguientes: evaluar los sistemas de control interno y auditoría interna para identificar deficiencias en Elementia y sus Subsidiarias; dar seguimiento a las medidas correctivas o preventivas que se adopten en caso de que hubiera algún incumplimiento con los lineamientos y políticas financieras y operativas, así como asuntos legales y de tecnología; evaluar el desempeño de los auditores externos; describir y evaluar los servicios de los auditores externos no relacionados con la auditoría interna; revisar los estados financieros; evaluar los efectos que resulten de cualquier modificación a las políticas contables aprobadas durante el ejercicio fiscal; dar seguimiento a las medidas adoptadas en relación con las observaciones de accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados o terceras personas sobre contabilidad, sistemas de control interno y auditorías interna y externa, así como atender cualquier denuncia relacionada con irregularidades en la administración, incluyendo métodos anónimos y confidenciales para el manejo de reportes expresados por empleados; vigilar el cumplimiento de los acuerdos de las asambleas generales de accionistas y del Consejo de Administración.

Adicionalmente, la Compañía cuenta con el área de auditoría interna, quienes apoyan a la Administración en el análisis y evaluación de procesos internos para mitigar los riesgos e identificar posibles mejoras a dichos procesos. La dirección de auditoría interna le reporta directamente al Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, sesionando de manera trimestral durante el año.

Los procedimientos de auditoría interna aseguran que:

- Los recursos de la Compañía se encuentran protegidos de manera adecuada;
- La información relevante financiera, gerencial y operativa resulte exacta, confiable y oportuna;
- Las acciones de los empleados concuerden con las políticas, las normas, los procedimientos, las leyes aplicables y la honestidad y con apego al Código de Ética de Elementia
- Los recursos se adquieran a precios competitivos y se utilicen de manera eficiente;
- Se concreten los planes y proyectos estratégicos, evaluando la ejecución y desarrollo de éstos, de acuerdo con los objetivos aprobados por la Dirección General de Elementia
- Se fomente la calidad y la mejora continua en los procesos de control interno;
- Verificar que los empleados no entren en conflicto de intereses y con ello incumplan con sus deberes y responsabilidades de manera objetiva; y
- Procurar el cumplimiento de los objetivos establecidos por los accionistas.

La dirección de auditoría Interna, de acuerdo con su Estatuto aprobado por el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, está facultada para:

- Acceder a todas las funciones, registros, propiedades de la Compañía y su recurso humano;
- Auditar y revisar cualquier unidad de negocio, área, departamento o actividad que forme parte de Elementia y sus Subsidiarias;
- Asignar recursos, definir agendas, seleccionar temas, determinar alcances de trabajo y aplicar las técnicas requeridas para cumplir los objetivos de auditoría;
- Pedir la colaboración necesaria del personal de cada departamento o división de la Compañía en la cual se efectúen las auditorías; y
- Recibir copia de cualquier informe emitido por los auditores externos.

La Dirección de Auditoría Interna no está autorizada para:

- Desempeñar actividades propias de la Operación;
- Realizar o aprobar registros y/o ajustes contables ajenos a la función de Auditoría Interna;
- Involucrarse de ninguna forma en la toma de decisiones de temas operativos; ni
- Ejercer actos de autoridad con respecto a empleados, excepto por los propios empleados de la Dirección de Auditoría Interna.

La ejecución de los procedimientos de Auditoría Interna se lleva a cabo de la siguiente manera:

- Mediante un Plan Anual de Auditoría Interna previamente aprobado por el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias;
- Las visitas son aleatorias e imprevistas;
- Al inicio de la visita se convoca a una junta donde se comunica al Director de cada Unidad de Negocio y al personal responsable de los procesos, del inicio formal de la revisión;
- Al final de la visita se convoca a una junta donde se comunica al Director de la Unidad de Negocio y al personal responsable de los procesos, los hallazgos y las recomendaciones por parte del área de Auditoría Interna;
- El Director de cada Unidad de Negocio con el apoyo del personal responsable de los procesos de negocio, informa por escrito a la Dirección de Auditoría Interna y al Equipo de Auditoría a cargo de la revisión, el grado de avance de las acciones correctivas de acuerdo con las fechas de implementación acordadas en el Informe Final de Auditoría Interna;
- Se llevan al cabo de manera trimestral los Comités de Auditoría, donde se presentan los hallazgos y sus avances de resolución.

---

**Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]**

---

#### Resultados operativos y financieros relevantes

MXN millones	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2020	2019	Δ%	2020	2019	Δ%
Volumen UN de Cemento consolidado	1,414,905	1,315,243	8%	3,932,295	3,847,002	2%
Volumen UN de Productos metal consolidado	10,821	13,164	(18%)	32,884	41,228	(20%)
Volumen UN de Construsistemas consolidado	205,880	191,618	7%	533,771	555,431	(4%)
Ventas Netas	7,670	6,670	15%	20,576	19,855	4%
Costo de ventas	5,700	5,121	11%	15,997	15,312	4%
Utilidad bruta	1,970	1,549	27%	4,579	4,543	1%
% de ventas netas	26%	23%	2.5 pp	22%	23%	(0.6 pp)
Gastos generales	1,265	1,081	17%	3,684	3,357	10%
Utilidad de operación	705	468	51%	895	1,186	(25%)
% de ventas netas	9%	7%	2.2 pp	4%	6%	(1.6 pp)
EBITDA	1,245	1,007	24%	2,596	2,797	(7%)
% de ventas netas	16%	15%	1.14 pp	13%	14%	(1.5 pp)
Resultado integral de financiamiento, neto	(248)	(359)	(31%)	(671)	(1,020)	(34%)
Utilidad antes de impuestos	457	109	319%	224	166	35%
Impuesto a la utilidad	141	101	40%	404	229	76%
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	316	8	3850%	(180)	(63)	186%
Pérdida de operaciones discontinuadas			0%			0%
Utilidad (pérdida) neta consolidada	316	8	3850%	(180)	(63)	186%
Capital de trabajo	4,557	4,429	3%			
Clientes, neto	3,711	3,095	20%			
Inventario, neto	4,609	5,228	(12%)			
Proveedores	3,763	3,894	(3%)			
Flujo de Efectivo Libre	3,530	(537)	757%			
Operación	3,924	1,863	111%			
Inversión	(565)	(878)	(36%)			
Financiamiento	171	(1,522)	111%			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,158	1,966	111%			
Deuda total	18,125	15,380	18%			
Empleados	5,734	6,310	(9%)			

## Anexos

## Flujo de Efectivo

MXN millones	Enero - Septiembre		
	2020	2019	Δ%
<b>Pérdida neta</b>	<b>(180)</b>	<b>(63)</b>	<b>186%</b>
Depreciación, amortización y deterioro	1,701	1,611	6%
Utilidad en venta de propiedades planta y equipo	15	40	(63%)
Intereses a favor	(51)	(27)	89%
Intereses a cargo	887	1,046	(15%)
Fluctuación cambiaria	1,912	(25)	7748%
Otras partidas	(16)	276	(106%)
<b>Partidas que no generan flujo de efectivo</b>	<b>4,268</b>	<b>2,858</b>	<b>49%</b>
<b>Flujos utilizados en capital de trabajo</b>	<b>(274)</b>	<b>(995)</b>	<b>(72%)</b>
Aumento en clientes	(616)	(355)	74%
Disminución (aumento) en inventarios	619	(299)	307%
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(369)	456	(181%)
Disminución en proveedores	(131)	(102)	28%
Aumentos (disminución) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	223	(695)	132%
<b>Flujo de efectivo generado por actividades operativas</b>	<b>3,994</b>	<b>1,863</b>	<b>114%</b>
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(631)	(849)	(26%)
Otros activos de inversión	(4)	(29)	86%
<b>Flujo neto de efectivo utilizado por actividades de inversión</b>	<b>(635)</b>	<b>(878)</b>	<b>(28%)</b>
Contratación (pago) de deuda, neto	1,381	(234)	690%
Disminución del fondo de recompra	(43)	(9)	378%
Intereses, comisiones bancarias y otros, neto	(1,167)	(1,279)	(9%)
<b>Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en por actividades de financiamiento</b>	<b>171</b>	<b>(1,522)</b>	<b>111%</b>
<b>Aumento (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>3,530</b>	<b>(537)</b>	<b>757%</b>
Efecto de conversión	(1,338)	(40)	3245%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1,966	2,116	(7%)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	4,158	1,539	170%

**Información sobre la llamada en conferencia de resultados (únicamente disponible en inglés)**





**Thursday, October 29, 2020**

**ELEMENTIA (BMV: ELEMENT\*)**

3Q20 Earnings Conference Call  
9:00 a.m. (Mexico City) / 11:00 a.m. (EST)

**HOSTED BY:**

Jaime Rocha Font  
Chief Executive Officer

Maria de Lourdes Barajas Flores  
Chief Financial Officer

A Q&A session will follow the presentation.  
Participants will be able to ask questions via telephone.

**Dial-in Number:**  
**1-877-830-2576 (USA)**  
**+1-785-424-1726 (International)**  
**Conference ID: ELEMENTIA**

**Webcast**

<https://webcasts.eqs.com/elementia20201029/en>

Participants are requested to connect 15 minutes prior to the call

Elementia will release its 3Q20 results on  
**Wednesday, October 28, 2020**

A replay of this call will be available on October 29, 2020  
at 2:00 p.m. EST for 7 days, and will also be available at  
[www.elementia.com](http://www.elementia.com) in the Investor Relations section



**October 29, 2020**

Conference Replay:



1 (844) 488-7474 (USA)

+1 (862) 902-0129 (International)

Conference Replay ID:



12450928

**COMPANY CONTACT**

Elementia



Iris Fernandez Cruz



[investorrelations@elementia.com](mailto:investorrelations@elementia.com)

i-advize Corporate Communications, NY

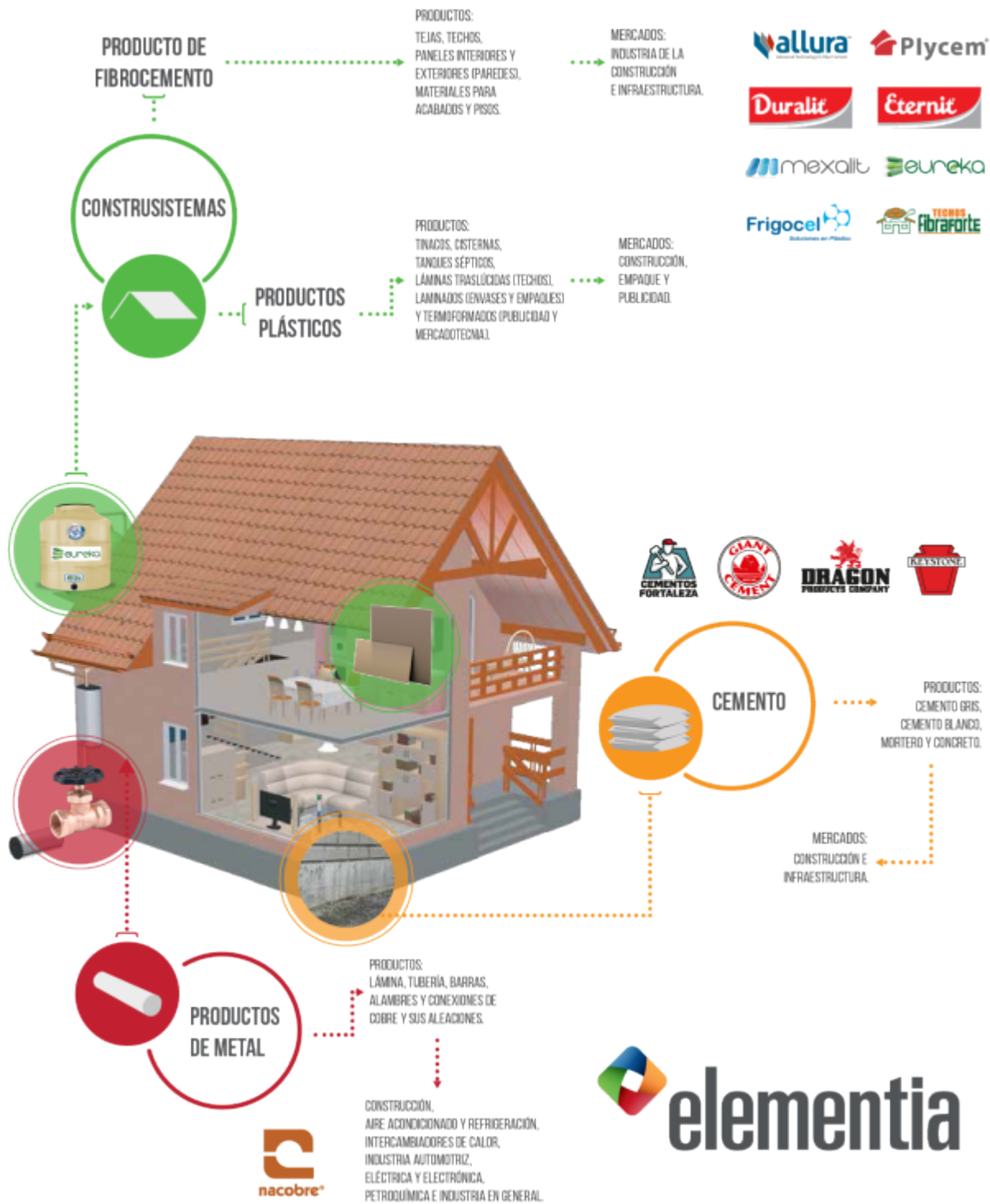


Melanie Carpenter



[mcarpenter@i-advize.com](mailto:mcarpenter@i-advize.com)

[www.elementia.com](http://www.elementia.com)



Relación con Inversionistas  
 Iris Fernández Cruz  
 Tel: +52 55 7845-7984  
[investorrelations@elementia.com](mailto:investorrelations@elementia.com)

I-Advize Corporate Communications, Inc.  
 Melanie Carpenter  
 Tel. +1-212-406-3692  
[mcarpenter@i-advize.com](mailto:mcarpenter@i-advize.com)

**Advertencia respecto a proyecciones a futuro y nota precautoria**

Las cifras están expresadas en pesos mexicanos nominales (\$) y todas las comparaciones están hechas contra el mismo periodo del año anterior (“4T17” o “2017”) a menos de que se especifique de otra forma. Las cifras están expresadas en pesos mexicanos nominales (\$) conforme a los Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés). Como resultado del redondeo de cifras, es posible que algunos totales no coincidan exactamente con la suma de las cifras presentadas. El Comité de Auditoría y el Consejo de Administración de la Compañía, autorizaron la modificación de las políticas contables de la compañía respecto a la valuación de los activos fijos, pasando del método de revaluación al método de valor histórico; mismo que se realizó durante el tercer trimestre de 2017 con efectos retroactivos al 1 de enero de 2017.

Este documento contiene ciertas proyecciones a futuro e información relacionada a Elementia, S.A.B. de C.V. (“Elementia”) que reflejan la visión y/o expectativas de Elementia y su equipo directivo con relación a su desempeño, negocio y eventos futuros. Las proyecciones a futuro pueden incluir, más no están limitadas a, declaraciones que podrían predecir, proyectar, indicar o insinuar ciertos resultados en el futuro, desempeño o logros, y podrían incluir palabras “anticipar”, “creer”, “estimar”, “esperar”, “proyectar”, “planear”, “predecir”, “prever”, “pronosticar”, “alcanzar” o cualquier otra palabra o frase con significado similar, las cuales se pueden realizar en forma oral o escrita.

Los resultados presentados pueden diferir materialmente de aquellos proyectados como resultado de factores fuera del control de Elementia. Estos factores pueden incluir, mas no están limitados a: economía en general; condiciones políticas y de negocio en México y en otros mercados en donde operamos; desempeño de los mercados de capital y de valores internacional, así como crisis económicas; nuestra capacidad de refinanciar nuestras obligaciones financieras; en caso de ser necesario; competencia en el sector y mercados; expectativas y estimados de directivos con relación al desempeño financiero de la compañía en el futuro y planes/programas de financiamiento; acceso limitado a fuentes de financiamiento con términos competitivos, y cumplimiento de cláusulas a las cuales estamos obligados; nuestra capacidad de hacer frente a obligaciones de deuda; nuestros planes de inversión; fluctuaciones cambiarias, en tasas de interés o de inflación, así como la conversión de monedas; cambios en la legislación y regulación gubernamental, incluyendo regulación ambiental, y obligaciones derivadas de ello, y sentencias judiciales o administrativas en nuestra contra; políticas e interpretaciones relacionadas a adquisiciones; aumento de primas de seguro; cambios en precios en el mercado, demanda y preferencia del cliente y condiciones competitivas; ciclicidad y estacionalidad en nuestros resultados de operación; nuestra capacidad para implementar la estrategia diseñada; aumento en los precios de bienes y/o servicios suministrados a nosotros, y fluctuaciones en los precios de la materia prima; la imposición de controles de precio en los productos que vendemos; barreras comerciales; innovación tecnológica; los costos, dificultades, incertidumbre y regulación aplicable a fusiones, adquisiciones de empresas o alianzas estratégicas; nuestra capacidad de concretar adquisiciones por temas regulatorios u otros, y exitosamente integrar las operaciones de los negocios adquiridos; reclamos de responsabilidad incluyendo reclamos relacionados a temas de salud, seguridad y protección ambiental, así como reclamos procedentes de demandas conjuntas en México u otras jurisdicciones en las que operamos; fallas en nuestros sistemas de tecnologías de información; incluyendo sistemas de datos y de comunicación; el impacto por cambios en principios contables, nueva legislación, acciones por parte de autoridades reguladoras, anuncios gubernamentales y política monetaria o fiscal en México, o en otros mercados en los que operamos; disminución en la venta de nuestros productos por parte de distribuidores independientes; nuestra capacidad para retener a personal calificado y recontratar a personal clave; nuestra habilidad para concretar sinergias de nuestras actividades de las fusiones y adquisiciones de empresas; retrasos por parte de proveedores o la falta de capacidad para conseguir, bajo condiciones aceptables para nosotros, insumos requeridos por nosotros para elaborar los productos que vendemos; investigaciones por parte de autoridades federales; y otros factores de riesgo. Se advierte que las proyecciones a futuro y declaraciones incluidas en este documento están sujetas a varios riesgos, incertidumbres y supuestos. En cualquier circunstancia estas declaraciones solamente se refieren a su fecha de elaboración y Elementia no tiene obligación alguna de actualizar o revisar cualquiera de ellas, ya sea por nueva información, eventos futuros, entre otros, salvo que lo requiera la ley. Por ello, se debe tener cautela al utilizar las proyecciones a futuro. El documento y su contenido es información exclusiva de la compañía y no podrá ser reproducido o distribuido en su totalidad o en parte sin previo consentimiento por escrito por parte de Elementia.

**Acerca de Elementia**

Elementia es una plataforma única que produce y comercializa materiales para la industria de la construcción y genera valor para todas las etapas de esta industria. La Compañía ha crecido tanto orgánicamente como por medio de adquisiciones estratégicas consolidando operaciones en 8 países del continente americano, mostrando un fuerte crecimiento en la Unidad de Negocio de Cemento, al tiempo que mantiene su liderazgo en el negocio de Metales, y por medio de nuestra unidad de Negocio Construsistemas, ofrecemos productos para sistemas de construcción ligera que es la principal tendencia constructiva del mercado; lo anterior ha sido posible gracias a la pasión y dedicación de sus más de 6,400 colaboradores y la potencia del liderazgo de sus principales marcas, tales como: Cementos Fortaleza®, Giant®, Keystone® y Dragon®; Nacobre®; Allura®, Mexalit®, Plycem®, Eternit®, Duralit® y Fibraforte®, entre otras.

**[110000] Información general sobre estados financieros**

<b>Clave de cotización:</b>	ELEMENT
<b>Periodo cubierto por los estados financieros:</b>	2020-01-01 AL 2020-09-30
<b>Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :</b>	2020-09-30
<b>Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:</b>	ELEMENTIA, S.A.B. DE C.V.
<b>Descripción de la moneda de presentación :</b>	MXN
<b>Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:</b>	MILES DE PESOS
<b>Consolidado:</b>	Si
<b>Número De Trimestre:</b>	3
<b>Tipo de emisora:</b>	ICS
<b>Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:</b>	
<b>Descripción de la naturaleza de los estados financieros:</b>	ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

**Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros  
[bloque de texto]**

Elementia, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

(Subsidiaria de Kaluz, S. A. de C.V.)

Estados financieros intermedios consolidados condensados por el periodo que termino el 30 de septiembre 2020 y por el año que termino al 31 de diciembre 2019

(En miles de pesos)

Elementia, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (la “Entidad”, el “Grupo” o “Elementia”), es subsidiaria de Kaluz, S. A. de C. V., (la “Entidad Controladora”); constituida en México con una duración indefinida, con domicilio principal en Avenida Paseo de las Palmas número 781, piso 7, Carso Palmas, Colonia Lomas de Chapultepec III sección, C.P. 11000, Alcaldía Miguel Hidalgo, Ciudad de México. La Entidad se dedica a la fabricación y venta de productos de cemento fibro-cemento, productos de cobre, cemento y productos de plástico, para la industria de la construcción.

---

## Seguimiento de análisis [bloque de texto]

---

### Cobertura de analistas

- BBVA
  - HSBC
  - Morgan Stanley
  - Santander
  - Bank of America Merrill Lynch
  - Citi
  - UBS
-

**[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante**

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
<b>Estado de situación financiera [sinopsis]</b>		
<b>Activos [sinopsis]</b>		
<b>Activos circulantes[sinopsis]</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,158,219,000	1,965,819,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	4,666,348,000	4,030,582,000
Impuestos por recuperar	719,478,000	448,875,000
Otros activos financieros	9,860,000	3,647,000
Inventarios	4,608,854,000	5,227,768,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	332,299,000	254,210,000
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	14,495,058,000	11,930,901,000
Activos mantenidos para la venta	3,780,305,000	3,175,882,000
Total de activos circulantes	18,275,363,000	15,106,783,000
<b>Activos no circulantes [sinopsis]</b>		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	0	15,243,000
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	78,395,000	167,748,000
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	3,080,000	2,615,000
Propiedades, planta y equipo	27,591,527,000	26,609,360,000
Propiedades de inversión	0	0
Activos por derechos de uso	756,269,000	795,374,000
Crédito mercantil	2,206,039,000	2,111,932,000
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	2,379,994,000	2,230,868,000
Activos por impuestos diferidos	749,651,000	1,188,483,000
Otros activos no financieros no circulantes	53,178,000	37,494,000
Total de activos no circulantes	33,818,133,000	33,159,117,000
Total de activos	52,093,496,000	48,265,900,000
<b>Capital Contable y Pasivos [sinopsis]</b>		
<b>Pasivos [sinopsis]</b>		
<b>Pasivos Circulantes [sinopsis]</b>		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	4,745,904,000	4,812,913,000
Impuestos por pagar a corto plazo	65,511,000	95,235,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	2,433,968,000	1,992,063,000
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	78,435,000	159,436,000
Otros pasivos no financieros a corto plazo	211,348,000	388,480,000
<b>Provisiones circulantes [sinopsis]</b>		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	59,114,000	49,606,000
Otras provisiones a corto plazo	705,120,000	588,877,000
Total provisiones circulantes	764,234,000	638,483,000
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	8,299,400,000	8,086,610,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	389,253,000	326,644,000
Total de pasivos circulantes	8,688,653,000	8,413,254,000
<b>Pasivos a largo plazo [sinopsis]</b>		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Impuestos por pagar a largo plazo	448,635,000	469,614,000

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Otros pasivos financieros a largo plazo	15,806,483,000	13,418,837,000
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	691,191,000	675,930,000
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0
<b>Provisiones a largo plazo [sinopsis]</b>		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	1,355,992,000	1,109,989,000
Otras provisiones a largo plazo	387,842,000	327,978,000
Total provisiones a largo plazo	1,743,834,000	1,437,967,000
Pasivo por impuestos diferidos	2,340,610,000	2,448,789,000
Total de pasivos a Largo plazo	21,030,753,000	18,451,137,000
Total pasivos	29,719,406,000	26,864,391,000
<b>Capital Contable [sinopsis]</b>		
Capital social	8,724,823,000	8,724,823,000
Prima en emisión de acciones	7,579,380,000	7,579,380,000
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	4,206,514,000	4,345,537,000
Otros resultados integrales acumulados	687,982,000	(322,776,000)
Total de la participación controladora	21,198,699,000	20,326,964,000
Participación no controladora	1,175,391,000	1,074,545,000
Total de capital contable	22,374,090,000	21,401,509,000
Total de capital contable y pasivos	52,093,496,000	48,265,900,000

## [310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Actual 2020-07-01 - 2020-09-30	Trimestre Año Anterior 2019-07-01 - 2019-09-30
<b>Resultado de periodo [sinopsis]</b>				
<b>Utilidad (pérdida) [sinopsis]</b>				
Ingresos	20,576,176,000	19,854,529,000	7,670,159,000	6,669,935,000
Costo de ventas	15,997,555,000	15,311,179,000	5,699,707,000	5,121,056,000
Utilidad bruta	4,578,621,000	4,543,350,000	1,970,452,000	1,548,879,000
Gastos de venta	2,118,281,000	2,061,791,000	750,317,000	677,784,000
Gastos de administración	1,536,203,000	1,265,609,000	529,837,000	363,034,000
Otros ingresos	0	0	15,044,000	(10,887,000)
Otros gastos	29,057,000	29,719,000	0	29,719,000
Utilidad (pérdida) de operación	895,080,000	1,186,231,000	705,342,000	467,455,000
Ingresos financieros	470,780,000	113,976,000	29,815,000	(29,944,000)
Gastos financieros	1,141,453,000	1,133,878,000	277,384,000	328,903,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	224,407,000	166,329,000	457,773,000	108,608,000
Impuestos a la utilidad	404,674,000	229,380,000	141,579,000	100,951,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	(180,267,000)	(63,051,000)	316,194,000	7,657,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	(180,267,000)	(63,051,000)	316,194,000	7,657,000
<b>Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	(96,509,000)	173,960,000	293,756,000	61,090,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	(83,758,000)	(237,011,000)	22,438,000	(53,433,000)
Utilidad por acción [bloque de texto]	-0.08	0.14	0.24	0.05
<b>Utilidad por acción [sinopsis]</b>				
<b>Utilidad por acción [partidas]</b>				
<b>Utilidad por acción básica [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	(0.08)	0.14	0.24	0.05
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	(0.08)	0.14	0.24	0.05
<b>Utilidad por acción diluida [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	(0.08)	0.14	0.24	0.05
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	(0.08)	0.14	0.24	0.05



## [410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Actual 2020-07-01 - 2020-09-30	Trimestre Año Anterior 2019-07-01 - 2019-09-30
<b>Estado del resultado integral [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) neta	(180,267,000)	(63,051,000)	316,194,000	7,657,000
<b>Otro resultado integral [sinopsis]</b>				
<b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]</b>				
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]</b>				
<b>Efecto por conversión [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	1,196,156,000	(98,790,000)	(307,925,000)	140,375,000
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	1,196,156,000	(98,790,000)	(307,925,000)	140,375,000
<b>Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	(794,000)	(200,005,000)	(23,489,000)	(48,402,000)
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	(794,000)	(200,005,000)	(23,489,000)	(48,402,000)
<b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Actual 2020-07-01 - 2020-09-30	Trimestre Año Anterior 2019-07-01 - 2019-09-30
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Activos financieros a valor razonable a través del ORI [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) en activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
Ajustes por reclasificación de activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
Monto del capital eliminado o ajustado contra el valor razonable de activos financieros reclasificados a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
ORI, neto de impuestos, de activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	1,195,362,000	(298,795,000)	(331,414,000)	91,973,000
Total otro resultado integral	1,195,362,000	(298,795,000)	(331,414,000)	91,973,000
Resultado integral total	1,015,095,000	(361,846,000)	(15,220,000)	99,630,000
<b>Resultado integral atribuible a [sinopsis]</b>				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	914,249,000	(109,082,000)	(5,570,000)	111,419,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	100,846,000	(252,764,000)	(9,650,000)	(11,789,000)

**[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto**

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30
<b>Estado de flujos de efectivo [sinopsis]</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) neta	(180,267,000)	(63,051,000)
<b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]</b>		
+ Operaciones discontinuas	0	0
+ Impuestos a la utilidad	404,674,000	229,380,000
+ (-) Ingresos y gastos financieros, neto	(420,225,000)	46,526,000
+ Gastos de depreciación y amortización	1,701,154,000	1,611,232,000
+ Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
+ Provisiones	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	1,911,522,000	(25,058,000)
+ Pagos basados en acciones	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) del valor razonable	0	0
- Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	15,355,000	40,251,000
+ Participación en asociadas y negocios conjuntos	0	0
+ (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios	618,914,000	(298,983,000)
+ (-) Disminución (incremento) de clientes	(615,918,000)	(355,495,000)
+ (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(368,981,000)	455,550,000
+ (-) Incremento (disminución) de proveedores	(131,044,000)	(102,374,000)
+ (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	585,767,000	(311,984,000)
+ Otras partidas distintas al efectivo	0	0
+ Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0	0
+ Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
+ Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
+ Ajuste por valor de las propiedades	0	0
+ (-) Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
+ (-) Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	3,701,218,000	1,289,045,000
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	3,520,951,000	1,225,994,000
- Dividendos pagados	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	(887,160,000)	(1,045,597,000)
+ Intereses recibidos	(50,555,000)	(27,393,000)
+ (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	363,345,000	381,405,000
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	3,994,211,000	1,862,793,000
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]</b>		
+ Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
- Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
+ Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
- Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
+ Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
- Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
+ Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	15,580,000	3,569,000
- Compras de propiedades, planta y equipo	630,850,000	849,250,000
+ Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
- Compras de activos intangibles	70,141,000	59,503,000
+ Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
- Compras de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior
	2020-01-01 - 2020-09-30	2019-01-01 - 2019-09-30
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
+ Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
- Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses cobrados	50,555,000	27,393,000
+ (-) Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(634,856,000)	(877,791,000)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]</b>		
+ Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
- Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
- Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	42,514,000	8,947,000
- Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
+ Importes procedentes de préstamos	1,765,003,000	800,000,000
- Reembolsos de préstamos	970,516,000	1,072,712,000
- Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
- Pagos de pasivos por arrendamientos	167,537,782	106,989,098
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Dividendos pagados	0	0
- Intereses pagados	999,863,000	1,172,023,000
+ (-) Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	586,181,000	38,540,000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	170,753,218	(1,522,131,098)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	3,530,108,218	(537,129,098)
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(1,337,708,218)	(39,447,902)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	2,192,400,000	(576,577,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	1,965,819,000	2,116,048,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	4,158,219,000	1,539,471,000

**[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual**

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>									
Capital contable al comienzo del periodo	8,724,823,000	7,579,380,000	0	4,345,537,000	0	29,589,000	(18,134,000)	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	(96,509,000)	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	1,011,552,000	(794,000)	0	0
Resultado integral total	0	0	0	(96,509,000)	0	1,011,552,000	(794,000)	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	(42,514,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	(139,023,000)	0	1,011,552,000	(794,000)	0	0
Capital contable al final del periodo	8,724,823,000	7,579,380,000	0	4,206,514,000	0	1,041,141,000	(18,928,000)	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	(334,231,000)	0	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	(334,231,000)	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	(322,776,000)	20,326,964,000	1,074,545,000	21,401,509,000
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>								
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	(96,509,000)	(83,758,000)	(180,267,000)
Otro resultado integral	0	0	0	0	1,010,758,000	1,010,758,000	184,604,000	1,195,362,000
Resultado integral total	0	0	0	0	1,010,758,000	914,249,000	100,846,000	1,015,095,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	(42,514,000)	0	(42,514,000)
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	1,010,758,000	871,735,000	100,846,000	972,581,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	687,982,000	21,198,699,000	1,175,391,000	22,374,090,000

**[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior**

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>									
Capital contable al comienzo del periodo	8,724,823,000	7,579,380,000	0	5,593,829,000	0	1,115,304,000	199,937,000	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	173,960,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	(83,037,000)	(200,005,000)	0	0
Resultado integral total	0	0	0	173,960,000	0	(83,037,000)	(200,005,000)	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	(8,947,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	165,013,000	0	(83,037,000)	(200,005,000)	0	0
Capital contable al final del periodo	8,724,823,000	7,579,380,000	0	5,758,842,000	0	1,032,267,000	(68,000)	0	0



Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	(124,394,000)	0	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	(124,394,000)	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	1,190,847,000	23,088,879,000	2,176,173,000	25,265,052,000
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>								
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	173,960,000	(237,011,000)	(63,051,000)
Otro resultado integral	0	0	0	0	(283,042,000)	(283,042,000)	(15,753,000)	(298,795,000)
Resultado integral total	0	0	0	0	(283,042,000)	(109,082,000)	(252,764,000)	(361,846,000)
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	(8,947,000)	0	(8,947,000)
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	(283,042,000)	(118,029,000)	(252,764,000)	(370,793,000)
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	907,805,000	22,970,850,000	1,923,409,000	24,894,259,000

**[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera**

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
<b>Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]</b>		
Capital social nominal	8,441,081,000	8,441,081,000
Capital social por actualización	389,590,000	389,590,000
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	1,848,153,000	1,705,175,000
Numero de funcionarios	43	55
Numero de empleados	1,864	2,076
Numero de obreros	3,827	4,179
Numero de acciones en circulación	1,212,179,775	1,212,179,775
Numero de acciones recompradas	28,158,292	24,189,483
Efectivo restringido	111,022,000	0
Deuda de asociadas garantizada	0	0

**[700002] Datos informativos del estado de resultados**

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Actual 2020-07-01 - 2020-09-30	Trimestre Año Anterior 2019-07-01 - 2019-09-30
<b>Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]</b>				
Depreciación y amortización operativa	1,701,154,000	1,611,232,000	539,819,000	539,797,000

**[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses**

Concepto	Año Actual 2019-10-01 - 2020-09-30	Año Anterior 2018-10-01 - 2019-09-30
<b>Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]</b>		
Ingresos	26,621,181,000	26,059,813,000
Utilidad (pérdida) de operación	(477,670,000)	1,526,276,000
Utilidad (pérdida) neta	(2,732,233,000)	(531,974,000)
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	(1,884,237,000)	(185,793,000)
Depreciación y amortización operativa	3,644,776,000	2,266,616,000

## [800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]										
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]				
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]				
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]
<b>Bancarios [sinopsis]</b>															
<b>Comercio exterior (bancarios)</b>															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Con garantía (bancarios)</b>															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Banca comercial</b>															
HSBC1	NO	2012-10-14	2023-03-18	TASA FIJA 3.05%								98,530,000	98,530,000	49,266,000	0
HSBC2	NO	2012-10-14	2023-03-18	LIBOR 6M + 1.3%								35,478,000	35,478,000	17,739,000	0
CITIBANAMEX	NO	2017-11-30	2024-11-30	TIIE 28 + 2.40%	206,977,000	206,977,000	206,977,000	206,977,000	51,744,000						
BANCO SANTANDER Y POPULAR ESPAÑOL	SI	2016-06-29	2027-12-19	LIBOR 6M + 0.8%								214,228,000	214,228,000	214,228,000	214,228,000
BANCOMEXT	NO	2017-09-27	2029-09-27	TIIE 28 + 1.48%	149,938,000	359,852,000	359,852,000	359,852,000	2,159,254,000						
SCOTIABANK	NO	2017-07-24	2024-07-24	TIIE 28 + 2.20%	278,460,000	278,460,000	278,460,000	278,980,000							
VEPORMAS	NO	2019-03-27	2022-03-27	TIIE 28 + 2.00%	57,000,000										
VEPORMAS1	NO	2019-03-27	2022-03-27	LIBOR 1M + 2.5%								224,573,000			
BCP BANCO DE BOLIVIA	SI	2020-06-15	2030-06-17	Tasa Fija 5.9%								3,696,000	3,696,000	3,696,000	3,696,000
SCOTIABANK PERU	SI	2020-11-09	2023-11-09	Tasa Fija 0.85%								2,579,000	31,087,000	28,733,000	
INBURSA	NO	2020-12-09	2022-12-09	TIIE 28 + 1.50%	1,100,000,000										
COMISIONES FINANCIERAS POR AMORTIZAR	NO	2020-09-30	2020-09-30		(52,787,000)	(31,806,000)	(27,611,000)	(14,741,000)	(29,486,000)						
TOTAL					0	1,739,588,000	813,483,000	817,678,000	831,068,000	2,181,512,000	0	579,084,000	383,019,000	313,662,000	217,924,000
<b>Otros bancarios</b>															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total bancarios</b>															
TOTAL					0	1,739,588,000	813,483,000	817,678,000	831,068,000	2,181,512,000	0	579,084,000	383,019,000	313,662,000	217,924,000
<b>Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]</b>															
<b>Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)</b>															
BONO INTERNACIONAL	SI	2014-11-26	2025-01-15	TASA FIJA 5.5%											9,544,353,000
COMISIONES FINANCIERAS POR AMORTIZAR1	NO	2020-09-30	2020-09-30			(20,981,000)	(20,981,000)	(20,981,000)	(5,245,000)						
TOTAL					0	0	(20,981,000)	(20,981,000)	(20,981,000)	(5,245,000)	0	0	0	0	9,544,353,000
<b>Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)</b>															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Colocaciones privadas (quirografarios)</b>															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Colocaciones privadas (con garantía)</b>															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas</b>															
TOTAL					0	0	(20,981,000)	(20,981,000)	(20,981,000)	(5,245,000)	0	0	0	0	9,544,353,000
<b>Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]</b>															
<b>Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo</b>															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo</b>															

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]												
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]						
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]						
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	
<b>TOTAL</b>					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Proveedores [sinopsis]</b>																	
<b>Proveedores</b>																	
<b>Proveedores1</b>	NO	2020-09-30	2020-09-30		2,302,556,000						1,459,989,000						
<b>TOTAL</b>					2,302,556,000	0	0	0	0	0	1,459,989,000	0	0	0	0	0	0
<b>Total proveedores</b>																	
<b>TOTAL</b>					2,302,556,000	0	0	0	0	0	1,459,989,000	0	0	0	0	0	0
<b>Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]</b>																	
<b>Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo</b>																	
<b>TOTAL</b>					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo</b>																	
<b>TOTAL</b>					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total de créditos</b>																	
<b>TOTAL</b>					2,302,556,000	1,739,588,000	792,502,000	796,697,000	810,087,000	2,176,267,000	1,459,989,000	579,084,000	383,019,000	313,662,000	217,924,000	10,316,325,000	

**[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera**

	Monedas [eje]				Total de pesos [miembro]
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	
<b>Posición en moneda extranjera [sinopsis]</b>					
<b>Activo monetario [sinopsis]</b>					
Activo monetario circulante	80,069,000	1,798,134,000	553,000	12,426,000	1,810,560,000
Activo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total activo monetario	80,069,000	1,798,134,000	553,000	12,426,000	1,810,560,000
<b>Pasivo monetario [sinopsis]</b>					
Pasivo monetario circulante	104,922,000	2,356,256,000	41,000	916,000	2,357,172,000
Pasivo monetario no circulante	495,957,000	11,137,854,000	0	0	11,137,854,000
Total pasivo monetario	600,879,000	13,494,110,000	41,000	916,000	13,495,026,000
Monetario activo (pasivo) neto	(520,810,000)	(11,695,976,000)	512,000	11,510,000	(11,684,466,000)



**[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto**

	Tipo de ingresos [eje]			Ingresos totales [miembro]
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	
<b>NACOBRE, COBRECEL</b>				
TUBOS, LAMINAS, ALAMBRES Y CONEXIONES DE COBRE Y SUS ALEACIONES	3,019,552,000	1,109,735,000	1,156,286,000	5,285,573,000
<b>MEXALIT</b>				
TECHOS, PANELES Y TUBOS DE FIBROCEMENTO	481,391,000	20,727,000	0	502,118,000
<b>EUREKA, FRIGOCEL, FESTY, FIBRAFORTE</b>				
TINACOS Y TECHOS PLASTICOS	272,317,000	0	174,983,000	447,300,000
<b>COMECOP</b>				
TUBERIA DE CONCRETO PRESFORZADO Y REFORZADO	1,095,000	0	0	1,095,000
<b>CEMENTOS FORTALEZA, KEYSTONE, DRAGON, GIANT</b>				
CEMENTO, CONCRETO, MORTERO	4,022,154,000	0	3,722,344,000	7,744,498,000
<b>PLYCEM</b>				
PANELES, TRIMS, SIDING Y OTROS DE FIBROCEMENTO	0	0	593,413,000	593,413,000
<b>ETERNIT, ETERBOARD</b>				
TECHOS Y PANELES DE FIBROCEMENTO	0	0	1,082,398,000	1,082,398,000
<b>DURALIT</b>				
TECHOS Y PANELES DE FIBROCEMENTO	0	0	147,120,000	147,120,000
<b>ALLURA, MAXITILE</b>				
TECHOS Y PANELES DE FIBROCEMENTO	0	0	3,236,650,000	3,236,650,000
<b>N/A</b>				
OTROS	779,230,000	0	756,781,000	1,536,011,000
<b>TOTAL</b>	<b>8,575,739,000</b>	<b>1,130,462,000</b>	<b>10,869,975,000</b>	<b>20,576,176,000</b>

## [800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

### Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]

- **Descripción general de objetivos para utilizar derivados e identificación de los riesgos de los instrumentos utilizados**

Elementia S.A.B. de C.V., por la naturaleza de sus operaciones, está expuesta a eventos financieros, económicos o de mercado que le hacen necesario obtener coberturas contra los riesgos derivados de las variaciones inusuales de los subyacentes (divisas, tasas de interés, precios de metales) por lo cual, la sociedad y algunas de sus subsidiarias celebran operaciones con instrumentos financieros derivados (IFD). Las políticas de la entidad para el uso de IFD, limitan la contratación de los mismos para fines sustancialmente de cobertura. El objetivo de Elementia en la celebración de operaciones con IFD, es minimizar el riesgo asociado con posibles variaciones o fluctuaciones inusuales en el precio de los insumos y de operaciones financieras, todas ellas relacionadas con la operación de la entidad.
- **Instrumentos Utilizados**

Al cierre del trimestre los IFD que la compañía utiliza con diversas instituciones financieras son: son futuros de cobre, zinc, níquel, forwards de divisas, swaps de tasas de interés y divisas.
- **Estrategias de cobertura**

La entidad utiliza los IFD contratados para reducir de forma significativa los riesgos de mercado a los que está expuesta, por la fluctuación cambiaria de las operaciones en moneda extranjera, así como los cambios en las tasas de interés y en los precios de los commodities.
- **Mercados de negociación y contrapartes elegibles**

La negociación con IFD se realiza sólo con instituciones que se estiman de reconocida solvencia y principalmente con aquellas con las que se mantiene una relación de negocio como: Ve por más, Citibanamex, Barclays, BBVA Bancomer, Goldman Sachs, HSBC, Morgan Stanley, Santander, Scotiabank y UBS. Cabe mencionar que los IFD que utiliza la entidad para swaps de divisa y tasa de interés son “Over The Counter” (OTC) y los relacionados con metales se cotizan principalmente en Chicago Mercantile Exchange (CME) y London Metal Exchange (LME).
- **Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación**

La designación del agente del cálculo y la valuación de los IFD queda supeditada, en la mayoría de los casos, a las contrapartes, mismas que utilizan proveedores de precios autorizados por la CNBV en los términos de la ley del mercado de valores, o se toman directamente de mercados reconocidos.

Las operaciones financieras derivadas se encuentran documentadas, principalmente, con contratos marco, los cuales contienen lineamientos y directrices aprobados por la International Swaps and Derivatives Association, Inc. (ISDA).
- **Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito**

Los márgenes, colaterales y líneas de crédito son definidos considerando las alternativas disponibles en el mercado de la contratación de los instrumentos, tomando en cuenta los costos y riesgos.
- **Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez**

Por tratarse esencialmente de IFD de cobertura, el procedimiento consiste en detectar la necesidad de dicha cobertura que surge de las áreas operativas de la organización (Tesorería, Comercial y Producción), misma que es analizada por el área de tesorería, quien evalúa las posiciones existentes en los mercados observables, selecciona las mejores alternativas tomando en cuenta los montos nominales, el subyacente, los plazos, los colaterales y, en general, las variables que influyen en la operación, y es presentada para la autorización del comité operativo.

- **Existencia de un tercero independiente que revise los procedimientos anteriores**

Conforme a la normatividad vigente, Elementia tiene la obligación de contar con un auditor externo independiente que dictamine sus estados financieros anuales. Dentro del proceso de auditoría, se revisan los procedimientos de control interno, la exposición a los riesgos de la entidad, y específicamente los IFD.

A esta fecha, el auditor externo mencionado, no ha reportado observaciones relevantes o deficiencias que ameriten ser reveladas.

---

## Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]

---

La entidad valúa los IFD para su reconocimiento contable cada vez que inicia o termina un instrumento y al cierre de cada mes, en conformidad con IFRS y las disposiciones del IFRS 9 “Instrumentos Financieros”. Independientemente de lo anterior, diariamente se revisa el comportamiento de las variables para determinar las acciones a seguir por: Llamadas de margen, contratación de nuevas coberturas, deshacer instrumentos, recalendarizar posiciones, retiros de cuentas de margen, origen de flujos requeridos, etc.

Las valuaciones son realizadas por un tercero que, en la mayoría de los casos, son las contrapartes, excepto para derivados implícitos que se realizan internamente tomando como base las curvas de las tasas de cambio y tasas de interés proporcionadas por un proveedor de precios reconocido.

- **Método utilizado para determinar la efectividad de las coberturas**

Debido a que contablemente se han designado instrumentos de cobertura en volúmenes menores a las compras, las pruebas y cálculos de efectividad, tanto prospectiva como retrospectivamente, arrojarán como resultado coberturas efectivas.

---

## Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

---

Las fuentes de liquidez que se utilizan son en orden preferente: excedentes de efectivo invertido en instrumentos financieros, líneas de crédito otorgadas por las contrapartes, préstamos de empresas subsidiarias con excedentes, préstamos de instituciones financieras, certificados bursátiles, bonos internacionales y emisión de acciones.

---

## Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]

---

Los principales cambios en las variables de riesgo, ocurridos en la valuación de las posiciones abiertas durante el trimestre son desfavorables para la empresa, teniendo como efecto una disminución en el activo con relación a lo registrado en diciembre.

A la fecha de este reporte no se identifican riesgos que pudieran afectar desfavorablemente, en forma importante, los resultados o la liquidez de la compañía, por lo que no existe exposición de riesgos que administrar en forma diferente a la realizada.

Las contingencias y eventos conocidos están tomados en cuenta en la información financiera y los eventos esperados están de acuerdo con las expectativas consideradas en el momento de contratar los instrumentos financieros derivados.

Los cambios en el periodo, del valor del activo subyacente y de las variables de referencia de los instrumentos financieros derivados contratados, no implican que dichos instrumentos difieran de lo originalmente concebido, ni modifican significativamente los esquemas de los mismos u ocasionan la pérdida parcial o total de la cobertura, ni se requiere asumir nuevas obligaciones o compromisos.

## Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

- Método utilizado para determinar la efectividad de las coberturas**

El impacto neto en los resultados del trimestre y acumulado fue una utilidad de \$33,215 y de \$441,252 miles de pesos, respectivamente. El efecto del trimestre y acumulado en el rubro de resultado integral dentro del capital contable fue una utilidad de \$665 y de \$6,902 miles de pesos, respectivamente, la cual se presenta neta de impuestos. Los impactos en el flujo de efectivo se presentan en el siguiente apartado.

- Descripción y número de IFD vencidos o cerrados en el trimestre reportado**

**3T2020**

Descripción	Concepto	Nº de IFD
Futuros de cobre	Compra	111
Futuros de zinc	Compra	20
Futuros de níquel	Compra	7
Total		138

- Llamadas y retiros de margen en el trimestre reportado**

**3T2020**

Llamadas o retiros	Número	Monto (miles USD)
Llamadas	5	700
Retiros	0	0
Neto		700

- **Revelación de cualquier incumplimiento que se haya presentado a los contratos respectivos**  
Elementia no ha caído en cualquier tipo de incumplimiento a contratos de instrumentos financieros derivados en el periodo informado.
- **Presentación de posiciones y desglose por año los montos de vencimientos para el ejercicio actual y los siguientes**

## Valuación al 30 de septiembre de 2020

Instrumento	Designado como	Nocional			Miles de Pesos			
		Monto ('000)	Unidad	Vencimiento	Activo (Pasivo)	Utilidad integral	Utilidad en liquidación Costo de Ventas	Costo financiero
Futuros de cobre	Cobertura	862	Toneladas	Nov-Dic 2020	4,637	3,246	18,965	173
Futuros de cobre	Cobertura	397	Tonelada	Ene-Sept 2021	3,681	2,576	192	2
Futuros de zinc	Cobertura	225	Toneladas	Oct-Dic 2020	537	376	399	14
Futuros de zinc	Cobertura	275	Toneladas	Ene-Ago2021	1009	706.2	30	1
Futuros de níquel	Cobertura	42	Toneladas	Oct-Nov 2020	(3)	(2)	1,659	29
Total al 30 de septiembre de 2020					9,861	6,902	21,245	219

Instrumento	Designado como	Nocional			Valuación al 30 de septiembre de 2020	
		Monto ('000)	Unidad	Vencimiento	Activo (pasivo)	Utilidad (pérdida) integral
Swap sobre divisa e intereses (por los cuales la Entidad intercambia dólares por pesos) a tasa de interés fija 6.46% (Full Cross Currency SWAP)	Cobertura	47,045	Dólar americano	Diciembre 2025	48,550	33,985
Swap sobre divisa e intereses (por los cuales la Entidad intercambia dólares por pesos) a tasa de interés fija 6.46% (Full Cross Currency SWAP)	Cobertura	47,045	Dólar americano	Diciembre 2025	29,845	20,892
Swap sobre intereses (por los cuales la entidad intercambia tasa variable THIE 28 por tasa fija 6.99%)	Cobertura	1,709,364	Pesos Mexicanos	Septiembre 2029	(115,296)	(80,707)
Total al 30 de septiembre de 2020					<u>\$(36,901)</u>	<u>\$(25,830)</u>

## Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

Cifras en miles de pesos al 30 de septiembre de 2020

Tipo de derivado, valor o Contrato	Fines de Cobertura u otros tales como negociación	Monto Ncional / Valor Nominal	Unidad	Precio Pactado	Vencimiento	Valor del activo subyacente / variable de referencia		Valor Razonable		Colateral / Líneas de crédito
						Trimestre Actual	Trimestre Anterior	Trimestre Actual	Trimestre Anterior	
Futuro Cobre	Cobertura	180,739	M MXN	-	Nov 20-Sep 21	180,739	176,295	189,056	186,597	Colat.
Futuro Zinc	Cobertura	25,506	M MXN	-	Oct 20-Ago 21	25,506	23,732	27,052	22,356	Colat.
Futuro Niquel	Cobertura	13,671	M MXN	-	Oct 20-Nov 20	13,671	14,110	13,668	14,093	Colat.
Total Monto Ncional		219,917				219,917	214,137	229,777	223,046	

Tipo de Derivado, valor o Contrato	Fines de Cobertura u otros tales como negociación	Monto ncional / valor nominal	Unidad	Precio Pactado	Vencimiento	Valor del Activo subyacente / variable de referencia		Valor razonable		Colateral / Líneas de crédito / Valores dados en garantía
						Trimestre Actual	Trimestre Anterior	Trimestre Actual	Trimestre Anterior	
Full Cross Currency Swap sobre divisa e intereses (por los cuales la Entidad intercambia dólares por pesos) a tasa de interés fija 6.46%	Cobertura	858,571	M MXN	18.2500	dic-25	22.4573	23.5122	858,523	858,497	L.C.
Full Cross Currency Swap sobre divisa e intereses (por los cuales la Entidad intercambia dólares por pesos) a tasa de interés fija 6.46%	Cobertura	860,924	M MXN	18.3000	dic-25	22.4573	23.5122	860,894	860,868	L.C.
Swap sobre intereses (por los cuales la entidad intercambia tasa variable TIIE 28 por tasa fija 6.99%)	Cobertura	1,709,364	M MXN	6.9900%	sep-29	4.5400%	6.7400%	1,709,479	1,709,495	L.C.
Total Monto Ncional		<u>\$3,428,859</u>						<u>\$3,428,896</u>	<u>\$3,428,861</u>	

- **Análisis de sensibilidad**

No se realizó un análisis de sensibilidad sobre los instrumentos de cobertura que se tienen, debido a que las coberturas se consideran altamente efectivas, además porque en la evaluación inicial y durante el periodo en que dura la misma, los cambios en el valor razonable y en los flujos de efectivo de la posición primaria, son compensados sobre una base periódica por los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo del IFD, en una razón de cobertura que se encuentra en un rango de entre 80% y 125%

---

**[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable**

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
<b>Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]</b>		
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]</b>		
<b>Efectivo [sinopsis]</b>		
Efectivo en caja	0	0
Saldos en bancos	1,795,474,000	1,155,635,000
Total efectivo	1,795,474,000	1,155,635,000
<b>Equivalentes de efectivo [sinopsis]</b>		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	1,707,550,000	810,184,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	1,707,550,000	810,184,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	655,195,000	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	4,158,219,000	1,965,819,000
<b>Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]</b>		
Clientes	3,710,632,000	3,094,714,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	9,868,000	4,221,000
<b>Anticipos circulantes [sinopsis]</b>		
Anticipos circulantes a proveedores	30,515,000	23,333,000
Gastos anticipados circulantes	112,038,000	125,447,000
Total anticipos circulantes	142,553,000	148,780,000
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	617,538,000	628,180,000
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	617,538,000	628,180,000
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	185,757,000	154,687,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	4,666,348,000	4,030,582,000
<b>Clases de inventarios circulantes [sinopsis]</b>		
<b>Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]</b>		
Materias primas	1,078,477,000	1,167,199,000
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	1,078,477,000	1,167,199,000
Mercancía circulante	201,417,000	98,678,000
Trabajo en curso circulante	719,260,000	772,352,000
Productos terminados circulantes	1,760,346,000	2,426,240,000
Piezas de repuesto circulantes	1,050,272,000	942,249,000
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	(200,918,000)	(178,950,000)
Total inventarios circulantes	4,608,854,000	5,227,768,000
<b>Activos mantenidos para la venta [sinopsis]</b>		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	3,780,305,000	3,175,882,000
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	3,780,305,000	3,175,882,000
<b>Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]</b>		
Clientes no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	15,243,000
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0



Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	0	15,243,000
<b>Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]</b>		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	0	0
Inversiones en asociadas	3,080,000	2,615,000
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	3,080,000	2,615,000
<b>Propiedades, planta y equipo [sinopsis]</b>		
<b>Terrenos y construcciones [sinopsis]</b>		
Terrenos	3,154,161,000	2,955,581,000
Edificios	7,101,329,000	6,412,240,000
Total terrenos y edificios	10,255,490,000	9,367,821,000
Maquinaria	13,675,072,000	13,340,595,000
<b>Vehículos [sinopsis]</b>		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	144,995,000	145,339,000
Total vehículos	144,995,000	145,339,000
Enseres y accesorios	32,528,000	24,809,000
Equipo de oficina	32,218,000	23,922,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	2,214,951,000	2,005,492,000
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	1,236,273,000	1,701,382,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	0	0
Total de propiedades, planta y equipo	27,591,527,000	26,609,360,000
<b>Propiedades de inversión [sinopsis]</b>		
Propiedades de inversión	0	0
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	0	0
<b>Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]</b>		
<b>Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]</b>		
Marcas comerciales	0	0
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	0	0
Licencias y franquicias	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	0	0
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	2,379,994,000	2,230,868,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	2,379,994,000	2,230,868,000
Crédito mercantil	2,206,039,000	2,111,932,000
Total activos intangibles y crédito mercantil	4,586,033,000	4,342,800,000
<b>Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]</b>		
Proveedores circulantes	3,762,545,000	3,893,589,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	177,992,000	132,364,000
<b>Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]</b>		

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	76,595,000	150,107,000
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	713,508,000	616,526,000
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	15,264,000	20,327,000
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	790,103,000	766,633,000
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	0	0
Retenciones por pagar circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar circulantes	15,264,000	20,327,000
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	4,745,904,000	4,812,913,000
<b>Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]</b>		
Créditos Bancarios a corto plazo	2,318,672,000	1,960,719,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	0	0
Otros créditos con costo a corto plazo	0	0
Otros créditos sin costo a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	115,296,000	31,344,000
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	2,433,968,000	1,992,063,000
<b>Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]</b>		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
<b>Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]</b>		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	0	0
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
<b>Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]</b>		
Créditos Bancarios a largo plazo	6,330,318,000	5,493,550,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	9,476,165,000	7,925,287,000
Otros créditos con costo a largo plazo	0	0
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	15,806,483,000	13,418,837,000
<b>Otras provisiones [sinopsis]</b>		
Otras provisiones a largo plazo	387,842,000	327,978,000
Otras provisiones a corto plazo	705,120,000	588,877,000
Total de otras provisiones	1,092,962,000	916,855,000
<b>Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]</b>		
Superávit de revaluación	0	0
Reserva de diferencias de cambio por conversión	1,041,141,000	29,589,000
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	(18,928,000)	(18,134,000)
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(334,231,000)	(334,231,000)

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	0	0
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	0	0
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	0	0
Otros resultados integrales	0	0
Total otros resultados integrales acumulados	687,982,000	(322,776,000)
<b>Activos (pasivos) netos [sinopsis]</b>		
Activos	52,093,496,000	48,265,900,000
Pasivos	29,719,406,000	26,864,391,000
Activos (pasivos) netos	22,374,090,000	21,401,509,000
<b>Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]</b>		
Activos circulantes	18,275,363,000	15,106,783,000
Pasivos circulantes	8,688,653,000	8,413,254,000
Activos (pasivos) circulantes netos	9,586,710,000	6,693,529,000

**[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos**

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Actual 2020-07-01 - 2020-09-30	Trimestre Año Anterior 2019-07-01 - 2019-09-30
<b>Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]</b>				
<b>Ingresos [sinopsis]</b>				
Servicios	0	0	0	0
Venta de bienes	19,740,304,000	19,089,773,000	7,349,679,000	6,396,498,000
Intereses	0	0	0	0
Regalías	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	0	0	0	0
Construcción	0	0	0	0
Otros ingresos	835,872,000	764,756,000	320,480,000	273,437,000
Total de ingresos	20,576,176,000	19,854,529,000	7,670,159,000	6,669,935,000
<b>Ingresos financieros [sinopsis]</b>				
Intereses ganados	50,555,000	27,393,000	29,815,000	8,884,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	0	86,583,000	0	(38,828,000)
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	420,225,000	0	0	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	0	0	0	0
Total de ingresos financieros	470,780,000	113,976,000	29,815,000	(29,944,000)
<b>Gastos financieros [sinopsis]</b>				
Intereses devengados a cargo	887,160,000	1,045,597,000	303,826,000	349,001,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	201,012,000	0	(43,192,000)	0
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	46,526,000	0	(33,603,000)
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros gastos financieros	53,281,000	41,755,000	16,750,000	13,505,000
Total de gastos financieros	1,141,453,000	1,133,878,000	277,384,000	328,903,000
<b>Impuestos a la utilidad [sinopsis]</b>				
Impuesto causado	158,099,000	271,538,000	64,806,000	40,808,000
Impuesto diferido	246,575,000	(42,158,000)	76,773,000	60,143,000
Total de Impuestos a la utilidad	404,674,000	229,380,000	141,579,000	100,951,000

## [800500] Notas - Lista de notas

### Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]

Se optó por desarrollar la información de acuerdo a la NIC 34 en el reporte [813000].

### Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

Modificaciones a IAS 28 *Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos*

La modificación aclara que la IFRS 9, incluyendo sus requisitos por deterioro, aplica a otros instrumentos financieros en una asociada o negocio conjunto a los que no les aplica el método de participación.

Esto incluye participaciones a largo plazo que, en sustancia, forman parte de las inversiones netas en una asociada o negocio conjunto. La Entidad aplica IFRS 9 a dichas participaciones de largo plazo a las que previamente aplicaba la IAS 28. Al aplicar la IFRS 9, la Entidad no toma en cuenta ninguno de los ajustes del importe en libros de las participaciones a largo plazo requeridas por la IAS 28 (ajustes al importe en libros de inversiones a largo plazo surgidas de la asignación de pérdidas de la entidad participada o evaluación de deterioro conforme a IAS 28).

### ***Modificaciones a IFRS 10 e IAS 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto***

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

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

### Información a revelar sobre instrumentos de deuda [bloque de texto]

**Deuda a largo plazo**

Al cierre los préstamos bancarios se integran como se muestra a continuación:

	2020	2019
1) Bono Internacional (Senior Unsecured Notes)	\$9,544,352	\$8,009,210
2) Crédito con Bancomext	3,388,747	3,508,699
3) Crédito con Scotiabank	1,114,360	1,176,240
4) Crédito con Banco Santander y Popular Español	1,606,711	1,438,168
5) Crédito con Citibanamex	879,652	925,950
6) Crédito con HSBC PLC Sucursal España HSBC	335,018	393,586
7) Crédito con Banco Ve por Más S.A.	57,000	60,000
8) Crédito con Banco Ve por Más S.A.	224,573	131,916
9) Crédito con Banco Inbursa	1,100,000	-
10) Crédito con Banco de Crédito de Bolivia	36,965	-
11) Crédito con Scotiabank Perú	62,398	-
	<u>\$18,349,776</u>	<u>\$15,643,769</u>
Menos- Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a corto plazo	<u>2,371,459</u>	<u>2,013,506</u>
Deuda a largo plazo	15,978,317	13,630,263
Menos- Gastos por colocación de la deuda a largo plazo	(171,834)	(211,426)
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimiento circulante	<u>\$15,806,483</u>	<u>\$13,418,837</u>
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a corto plazo	\$2,371,459	\$2,013,506
Gastos por colocación de la deuda a corto plazo	(52,787)	(52,787)
Deuda a corto plazo a costo amortizado	<u>\$2,318,672</u>	<u>\$1,960,719</u>

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

1. Bono Internacional (Senior Unsecured Notes) por USD\$425,000 miles de dólares que causa intereses a una tasa fija de 5.50% en forma semestral a partir de julio 2015, con vencimiento del capital a 10 años el 15 de enero de 2025; Nacional de Cobre, S.A. de C.V., Mexalit Industrial, S.A. de C.V., Frigoce, S.A. de C.V. y ELC Tenedora de Cementos S.A.P.I. de C.V. participan como fiadores.
2. Banco Bancomext (Elementia, S.A.B de C.V.) que causa intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 148 puntos porcentuales, el capital pagadero de manera mensual lineal a partir de septiembre 2019, con vencimiento al 27 de agosto de 2029. El pasado mes de mayo se firmó un convenio modificatorio, por el diferimiento del pago de 12 meses de capital y 5 meses de intereses. Nacional de Cobre, S.A. de C.V., Mexalit Industrial, S.A. de C.V., Frigoce, S.A. de C.V. y ELC Tenedora de Cementos S.A.P.I. de C.V. entidades subsidiarias participan como fiadores.

3. Banco Scotiabank (Elementia, S.A.B., de C.V.) pagarés a la tasa TIIE 28 aplicable más 220 puntos porcentuales causando intereses mensuales, con capital pagadero trimestralmente a partir de julio 2019, con vencimiento al 24 de julio de 2024. El pasado mes de abril se firmó un convenio modificatorio, por un período de gracia de 6 meses para pagos de capital. Nacional de Cobre, S. A de C. V., Mexalit Industrial, S. A de C. V., Frigoceel, S.A. de C.V. y ELC Tenedora de Cementos S.A.P.I. de C.V.
4. Banco Santander y Popular Español (Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V) pagarés en dólares estadounidenses causando intereses semestrales la tasa Libor 6 meses más 80 puntos porcentuales, pagaderos a un plazo de 10 años a partir de la fecha de arranque del proyecto. Elementia, S.A.B. de C.V. participa como garante. Tenedora de Cementos S.A.P.I. de C.V. entidades subsidiarias participan como fiadores.
5. Banco Citibanamex (Elementia, S.A.B. de C.V.) que causa intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 240 puntos porcentuales, el capital pagadero de manera trimestral a partir de febrero 2020, con vencimiento al 30 de noviembre de 2024. El pasado mes de junio, se firmó un convenio modificatorio por un período de gracia de 6 meses de capital. Nacional de Cobre, S.A. de C.V., Mexalit Industrial, S.A. de C.V., Frigoceel, S.A. de C.V. y ELC Tenedora de Cementos, S.A.P.I. de C.V. entidades subsidiarias participan como fiadoras
6. Banco HSBC PLC Sucursal España HSBC (Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V.) pagares en USD causando intereses semestrales a la tasa fija del 3.05% (tramo A) y a tasa Libor a 6 meses más 130 puntos porcentuales (tramo B), pagaderos a un plazo máximo de 10 años a partir de la fecha de arranque del proyecto. Elementia, S. A. B de C. V. y Subsidiarias participa en la garantía como fiadores
7. Banco Ve por Más S.A. (Banco Ve por Más) (Elementia, S. A. B. de C.V.) crédito quirografario y revolvente que genera intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 200 puntos porcentuales.
8. Banco Ve por Más S.A. (Elementia, S. A. B. de C.V.) crédito quirografario y revolvente, que genera intereses mensuales a tasa LIBOR a 1 mes más 250 puntos porcentuales.
9. Banco Inbursa (Nacional de Cobre, S.A. de C.V.) crédito quirografario y revolvente, que genera intereses mensuales en pesos mexicanos a la tasa TIIE de 28 días aplicable más 150 puntos porcentuales.
10. Banco de Crédito de Bolivia, (Industrias Duralit, S.A. de C.V.) crédito simple en bolívares causando amortización de capital e intereses trimestrales una tasa fija de 5.90% puntos porcentuales, durante los primeros dos años del crédito y una tasa fija del 6% por el resto de la vida del crédito con vencimiento en el mes de junio de 2030.
11. Banco Scotiabank de Perú (Industrias Fibraforte S.A.) crédito simple en soles peruanos con plazo de gracia de doce meses causando intereses mensuales una tasa fija de 0.85% por ciento, con vencimiento en el mes de septiembre de 2023.

Algunos de los contratos de préstamo contienen cláusulas restrictivas para la Entidad, que podrían hacer exigible el pago de los mismos en forma anticipada, las más significativas se refieren a la limitación al pago de dividendos, cumplimiento de ciertas razones financieras, no venta o disposición de los activos, la prohibición de adquisición de pasivos contingentes o cualquier otro pasivo contractual, así como obligaciones de hacer y no hacer. Por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2020 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2019 la Entidad cumple con las obligaciones financieras.

El pasado mes de agosto, se realizó el pago anticipado de MXN \$286,133,876.07 (Dos cientos ochenta y seis millones ciento treinta y tres mil ochocientos setenta y seis pesos 07/100 M.N.), del crédito de corto plazo contratado con Banco Santander.

---

## Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros [bloque de texto]

Elementia, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias  
(Subsidiaria de Kaluz, S. A. de C.V.)

Estados financieros intermedios consolidados condensados por el periodo que termino el 30 de septiembre 2020 y por el año que termino al 31 de diciembre 2019

(En miles de pesos)

Elementia, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (la “Entidad”, el “Grupo” o “Elementia”), es subsidiaria de Kaluz, S. A. de C. V., (la “Entidad Controladora”); constituida en México con una duración indefinida, con domicilio principal en Avenida Paseo de las Palmas número 781, piso 7, Carso Palmas, Colonia Lomas de Chapultepec III sección, C.P. 11000, Alcaldía Miguel Hidalgo, Ciudad de México. La Entidad se dedica a la fabricación y venta de productos de cemento fibro-cemento, productos de cobre, cemento y productos de plástico, para la industria de la construcción.

## Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

### Capital contable

a.El capital social (neto de gastos de colocación e impuesto sobre la renta al 30 de septiembre de 2020 se integra como sigue:

	Número de acciones 2020	Importe 2020
Capital fijo		
Serie Única	36,050,825	\$229,112
Capital variable		
Serie Única (Variable suscrita y pagada)	1,056,128,950	6,711,968
Serie Única (Variable tesorería)	120,000,000	1,500,000
Total histórico	1,212,179,775	8,441,080
Gastos de colocación netos de impuesto diferido	-	105,847
Actualización hasta 1998	-	389,590
<b>Total</b>	<b>1,212,179,775</b>	<b>\$8,724,823</b>

b. El capital social (neto de gastos de colocación e impuesto sobre la renta) al 31 de diciembre de 2019 se integra como sigue:

	Número de acciones 2019	Importe 2019
Capital fijo		
Serie Única	36,050,825	\$229,112
Capital variable		
Serie Única (Variable suscrita y pagada)	1,056,128,950	6,711,968
Serie Única (Variable tesorería)	120,000,000	1,500,000
Total histórico	1,212,179,775	8,441,080



Gastos de colocación netos de impuesto diferido	-	105,847
Actualización hasta 1998	-	389,590
Total	<u>1,212,179,775</u>	<u>\$8,724,823</u>

c. Al 30 de septiembre de 2020 la reserva de recompra de acciones asciende a \$493,019.

---

### Información a revelar de las políticas contables significativas [bloque de texto]

---

Se optó por desarrollar la información de acuerdo a la NIC 34 en el reporte [813000].

---

## **[800600] Notas - Lista de políticas contables**

### **Información a revelar de las políticas contables significativas [bloque de texto]**

---

Se optó por desarrollar la información de acuerdo a la NIC 34 en el reporte [813000].

---

## [813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

### Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

#### *Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros intermedios consolidados condensados de la Entidad han sido preparados de acuerdo con las IFRS emitidas por el IASB. Estos estados financieros intermedios consolidados condensados no incluyen toda la información requerida para la emisión completa de los estados financieros consolidados anuales. Por consiguiente, hasta que la Entidad prepare su juego completo de estados financieros consolidados bajo IFRS al 31 de diciembre de 2020, existe la posibilidad de que los estados financieros consolidados comparativos sean ajustados.

La preparación de estados financieros de acuerdo con IAS 34 “Información financiera intermedia” requiere del uso de ciertas estimaciones contables críticas y también requiere que la administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de políticas contables. Las áreas que involucran un alto grado de juicios contables y áreas donde las fuentes clave para la estimación o incertidumbres son significativas, son reveladas en el presente reporte.

### Descripción de sucesos y transacciones significativas

#### Eventos significativos

- a. El 1 de octubre de 2020 confirmamos las calificaciones de BB- y la retira de revisión especial.
- b. El 18 de septiembre de 2020 anunciamos la inauguración de la planta de cemento en el municipio de Progreso, Estado de Yucatán en línea con la estrategia de expansión de la división de Cementos. La inversión fue de 25 millones de dólares e inicia con una línea de 250 mil toneladas de capacidad anual. Al evento de inauguración, asistieron el Gobernador del Estado de Yucatán, Mauricio Vila Dosal y el CEO de Elementia, Jaime Rocha Font.
- c. El 17 de septiembre de 2020 anunciamos que desde el pasado 1 de septiembre se integró a Elementia el Señor Eduardo González Arias como Director Jurídico Corporativo.
- d. El 31 de julio de 2020, informamos las modificaciones en el cuerpo directivo de Elementia donde Juan Francisco Sánchez Kramer dejó la Compañía y se nombró a María de Lourdes Barajas Flores como Directora Corporativa de Administración y Finanzas. Adicionalmente se designó a Iris Josselin Fernández Cruz como responsable del área de Relación con Inversionistas.
- e. El 17 de julio de 2020 se informó al público inversionista, que, a partir de esta fecha, Tim Kuebler quien actualmente es el Director General de Cementos en Estados Unidos, tomó el control de Elementia USA, incluyendo el liderazgo de Allura, que es el negocio de fibrocemento en este país.
- f. El 19 de junio de 2020 se informó al público inversionista que, su consejo de administración designó a Jaime Rocha Font como el nuevo director general de Elementia, con efectos a partir del 02 de septiembre, en sustitución de Fernando Ruiz Jacques, quien tomará nuevas oportunidades de desarrollo y negocio.

Jaime Rocha es actualmente el director general de la división de Cementos de Elementia, incluyendo Cementos Fortaleza en Mexico y Costa Rica, así como Giant Cement Holding en USA.

- g. El 13 de abril de 2020 se informa con profunda tristeza el fallecimiento de Jaime Ruiz Sacristán, miembro de nuestro Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo y a partir del 2015 Presidente del Comité de Finanzas, dirigiendo la estrategia financiera de la compañía. Jaime falleció el pasado 12 de abril.
- h. El 30 de marzo de 2020 se informa que, en continuidad con la situación de alerta, originaria de la pandemia COVID 19, sumándonos a los lineamientos gubernamentales, y aunado al constante cuidado de nuestros colaboradores, El Salvador y Colombia se suman al cierre total de operaciones. Le fecha de reinicio de operaciones está prevista para abril del presente, pero podría modificarse con base en el éxito de la contención de la propagación del virus.
- Respecto a Estados Unidos de América, el gobierno de dicho país nos ha declarado una industria esencial. Por tanto, no prevemos el cierre temporal de operaciones. Si bien, mantenemos todas las medidas sanitarias necesarias para minimizar la probabilidad de contagio.
- i. El 20 de marzo de 2020 se anuncia que nuestro Comité de Crisis, ha determinado la implementación del trabajo vía remota de nuestras áreas administrativas en los 8 países en los que tenemos operación a partir del pasado 17 de marzo y hasta nuevo aviso. Así mismo Perú, Bolivia y Ecuador, enfrentan una situación de mayor alerta, por lo cual, se tomó la decisión de solidarizarnos con las medidas gubernamentales y parar las operaciones productivas en estos países.
- j. Después de más de 30 años de formar parte de Elementia y de trabajar por el crecimiento de la Compañía, Gustavo Arce del Pozo ha decidido jubilarse y, por lo tanto, se retira de su cargo de Director de la Unidad de Negocio de Metales de Elementia. A partir de esta fecha y de manera interina, nuestro Director General, Fernando Ruiz Jacques, tomará la responsabilidad de la Unidad de Negocio de Metales.
- k. El 22 de Noviembre de 2019, el Consejo de Administración, autorizó a la Compañía continuar con el plan de Liability Management.
- l. El 4 de Febrero de 2019, Gustavo Arce, el CEO de la Unidad de Negocio de Productos de Metal se retiró.
- m. Se anunció venta de activos de cemento en Pennsylvania, Estados Unidos a Lehigh Hanson, Inc., subsidiaria de HeidelbergCement por un valor bruto de 151 millones de dólares. Los recursos obtenidos por esta transacción serán destinados principalmente al pre-pago de deuda y usos corporativos generales. La transacción, está sujeta a la aprobación de las autoridades de competencia.
- n. El 28 de agosto de 2019, la Compañía informa al público inversionista el nombramiento de Laura Cárdenas Olvera como Directora de Operaciones.
- o. El 15 de julio de 2019, la Compañía convocó a Asamblea General Anual Extraordinaria de Accionistas, en la cual se aprobó mantener las garantías cruzadas entre las compañías y la definición de los nombres de las compañías después de la escisión.
- p. A partir del 23 de julio de 2019, el Licenciado Alfonso Molina Romo, Tesorero Corporativo, ha sido designado como responsable del área de relación con inversionistas en adición a la Tesorería Corporativa
- q. El 15 de julio de 2019, la Asamblea General Anual Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas aprobó continuar con las gestiones necesarias para el proyecto de escisión.
- r. A partir del 17 de mayo de 2019, el Director de Administración y Finanzas, Juan Francisco Sánchez Kramer, asumió las funciones de responsable del área de relación con inversionistas
- s. El 25 de abril de 2019, la Asamblea General Anual Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas aprobó continuar con las gestiones necesarias para el proyecto de escisión.
- t. El 18 de febrero de 2019, Alberto Perales fue nombrado Director Jurídico de la Compañía.
-

## Descripción de las políticas contables y métodos de cálculo seguidos en los estados financieros intermedios [bloque de texto]

Elementia, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias  
(Subsidiaria de Kaluz, S. A. de C. V.)

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

Por el periodo terminado al 30 de septiembre 2020 y por el año que termino el 31 de diciembre de 2019

(En miles de pesos)

### 1. Aplicación de Normas Internacionales de información financiera nuevas y revisadas

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

La Entidad implementó una serie de IFRS nuevas y modificadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés) las cuales son obligatorias y entraron en vigor a partir de los ejercicios que iniciaron en o después del 1 de enero de 2019.

La Entidad implementó la IFRS 16 (emitida por el IASB en enero de 2016), la cual establece requerimientos nuevos o modificados respecto a la contabilidad de arrendamientos. Introduce cambios significativos a la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre un arrendamiento operativo y financiero y requiriendo el reconocimiento de un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios. El impacto inicial de la adopción de la IFRS 16 en los estados financieros intermedios consolidados condensados de la Entidad se describe a continuación.

La Entidad decidió utilizar el método retrospectivo modificado con opción de adopción al 1 de enero de 2019. Bajo este método, no se requiere la reestructuración de los periodos comparativos por lo que el efecto acumulado por la adopción de la IFRS 16 fue reconocido en esa fecha.

##### (a) Impacto de la nueva definición de arrendamiento

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La IFRS 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de "riesgos y beneficios" de la IAS 17 y de la IFRIC 4.

La Entidad aplica la definición de un arrendamiento y las guías relacionadas delineadas en la IFRS 16 a todos los contratos celebrados o modificados en o partir del 1 de enero de 2019. Para la adopción inicial de IFRS 16, la Entidad llevó a cabo un proyecto de implementación, que reveló que la nueva definición de arrendamiento bajo IFRS 16 no cambia de forma significativa el alcance de los contratos que cumplen la definición de arrendamiento para la Entidad.

##### (b) Impacto de la contabilidad como arrendatario

###### (i) Arrendamientos operativos previos

La IFRS 16 cambia la forma en que la Entidad contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la IAS 17, los cuales se mantenían fuera del estado de posición financiera.

Al aplicar la IFRS 16, para todos los arrendamientos (exceptuando los mencionados posteriormente), la

Entidad:

- Reconoce los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamientos en el estado consolidado de posición financiera, medido inicialmente al valor presente de la serie de pagos por arrendamiento futuros.
- Reconoce la depreciación de los activos por derechos de uso y el interés generado por los pasivos por arrendamiento en el estado consolidado de resultados.
- Separa el monto total de efectivo pagado a capital (presentado dentro de las actividades de financiamiento) y a intereses (presentado dentro de actividades de financiamiento) en el estado consolidado de flujos de efectivo.

Los incentivos en arrendamientos (periodos libres de renta) se reconocen en la medición inicial como parte del activo por derechos de uso y pasivos por arrendamiento, cuando bajo IAS 17 se reconocían como un incentivo en arrendamientos y se amortizaba como una reducción de gastos por arrendamiento, bajo el método de línea recta.

Bajo IFRS 16, los activos por derechos de uso se prueban por deterioro conforme a la IAS 36.

Para arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y de activos de bajo valor (computadoras, artículos de mobiliario de oficina, teléfonos), la Entidad ha optado por reconocer un gasto por arrendamiento bajo el método de línea recta, tal y como lo permite la IFRS 16.

(ii) Arrendamientos financieros previos

Las principales diferencias entre la IFRS 16 y la IAS 17 respecto a los contratos clasificados como arrendamientos financieros es la medición del valor residual de las garantías proporcionadas por el arrendador al arrendatario. La IFRS 16 requiere que la Entidad reconozca como parte de los pasivos por arrendamiento únicamente el monto esperado a pagarse bajo una garantía de valor residual, a diferencia del monto máximo de la garantía requerido por la IAS 17. Este cambio no generó ningún impacto material en los estados financieros intermedios consolidados condensados de la Entidad.

(c) Impacto financiero inicial por la adopción de la IFRS 16

Las cifras a continuación muestran los ajustes para cada concepto de los estados financieros intermedios consolidados condensados afectados por la aplicación de la IFRS 16 para el periodo actual y anteriores.

Los impactos iniciales reconocidos en el estado de posición financiera el 1 de enero de 2019 son un activo por derechos de uso por \$1,024,886 y un pasivo por arrendamientos por la misma cantidad. También resultó en una disminución de otros gastos por \$328,699, un aumento en la depreciación por \$258,396 y un aumento en los gastos por intereses por \$70,303.

Los efectos al cierre del periodo que se reporta se detallan en la nota de Activos por derecho de uso.

Adicionalmente:

- a) El equipo mantenido en virtud de acuerdos de arrendamiento financiero presentados anteriormente dentro de inmuebles, maquinaria y equipo se presenta ahora dentro de la partida de activos por derechos de uso. No se ha producido ningún cambio en el importe reconocido.

La aplicación de la IFRS 16 tiene un impacto en los estados consolidados de flujos de efectivo de la Entidad. En virtud de la IFRS 16, los arrendatarios deben presentar:

- Pagos de arrendamiento a corto plazo, pagos de arrendamientos de activos de bajo valor y pagos variables de arrendamiento no incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento como parte de las actividades de operación;
- Efectivo pagado por la parte de intereses del pasivo por arrendamientos, ya sea como actividades de operación o de financiamiento, según lo permitido por la IAS 7 (la Entidad ha optado por incluir los intereses pagados como parte de las actividades de operación); y
- Pagos en efectivo por el principal del pasivo por arrendamientos, como actividades de financiamiento.

En virtud de la IAS 17, todos los pagos de arrendamientos operativos se presentaban como parte de los flujos de efectivo de las actividades de operación. En consecuencia, el flujo neto de efectivo de actividades de operación ha aumentado en \$279,482 (durante 2019) y los flujos netos de efectivo por actividades de financiamiento disminuyeron en la misma cantidad.

Al cierre del periodo que se reporta el monto es por \$ 167,538.

La adopción de la IFRS 16 no tuvo impacto en los flujos de efectivo netos.

(d) Impacto de la contabilidad como arrendador

La Entidad no tiene contratos donde funja como arrendador, por lo consecuente, la adopción de IFRS 16 no tuvo impactos bajo ese concepto.

***Impacto de la aplicación de otras modificaciones a las Normas e Interpretaciones de las IFRS que entran en vigor por los periodos que comenzaron en o después del 1 de enero de 2019***

En 2019, la Entidad ha adoptado una serie de modificaciones a las Normas e Interpretaciones IFRS emitidas por el IASB. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los montos informados en estos estados financieros intermedios consolidados condensados.

<p>Modificaciones a IFRS 9 <i>Características de prepago con compensación negativa</i></p>	<p>Las modificaciones a IFRS 9 aclaran que, con el propósito de evaluar si un prepago cumple con la condición de “únicamente pagos de capital e intereses” (SPPI, por siglas en inglés), la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de su razón. En otras palabras, los activos financieros con características de prepago con compensación negativa no necesariamente fallan la prueba de SPPI..</p>
<p>Modificaciones a IAS 28 <i>Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos</i></p>	<p>La modificación aclara que la IFRS 9, incluyendo sus requisitos por deterioro, aplica a otros instrumentos financieros en una asociada o negocio conjunto a los que no les aplica el método de participación.</p> <p>Esto incluye participaciones a largo plazo que, en sustancia, forman parte de las inversiones netas en una asociada o negocio conjunto. La Entidad aplica IFRS 9 a dichas participaciones de largo plazo a las que previamente aplicaba la IAS 28. Al aplicar la IFRS 9, la Entidad no toma en cuenta ninguno de los ajustes del importe en libros de las participaciones a largo plazo requeridas por la IAS 28 (ajustes al importe en libros de inversiones a largo plazo surgidas de la asignación de pérdidas de la entidad participada o evaluación de deterioro conforme a IAS 28).</p>
<p>Mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2015-2017 Modificaciones a la IAS 12 <i>Impuesto a la utilidad</i>, IAS 23 <i>Costos por préstamos</i>, IFRS 3 <i>Combinaciones de negocios</i> e IFRS 11 <i>Acuerdos conjuntos</i></p>	<p>IAS 12 <i>Impuesto a la utilidad</i> Deben reconocerse las consecuencias del impuesto a la utilidad sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales (“ORI”) o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.</p> <p>IAS 23 <i>Costos por préstamos</i> Si cualquier préstamo específico se mantiene después de que el activo relacionado está listo para su uso previsto o venta, el préstamo sea parte</p>

de los fondos tomados en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.

#### IFRS 3 *Combinaciones de negocios*

Cuando se obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplican los requisitos para una combinación de negocios en etapas, incluida la reevaluación de la participación previamente mantenida en la operación conjunta a valor razonable. La PHI sujeta a remediación incluye los activos, pasivos y crédito mercantil no reconocidos relativos a la operación conjunta.

#### IFRS 11 *Acuerdos conjuntos*

Cuando una parte que participa en una operación conjunta no tenía el control conjunto, y obtiene el control conjunto, no se debe reevaluar la participación previamente mantenida en la operación conjunta.

Modificaciones a la IAS 19 *El costo de servicio pasado (o la ganancia o pérdida por liquidación) es calculada al medir el pasivo o activo por beneficios definidos, utilizando supuestos actuales y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación (reducción o liquidación) del plan, pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición superavitaria). La IAS 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (reducción o liquidación) del plan se determina a través de un segundo paso y se reconoce de manera normal en ORI.*

Los párrafos relativos con la medición del costo actual del servicio y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos también se modificaron. Ahora se requerirá usar los supuestos actualizados de la remediación para determinar el costo actual del servicio y el interés neto después de la modificación (reducción o liquidación) del plan y por el resto del periodo de reporte. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que para el periodo posterior a la modificación (reducción o liquidación) del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos reevaluado según la IAS 19:99 con la tasa de descuento utilizada en la nueva remediación (considerando el efecto de contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto.

IFRIC 23 *Incertidumbre en el tratamiento de impuestos a la utilidad* Establece como determinar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a la utilidad. La interpretación requiere:

- Determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo; y
- Evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto a utilizarse, por una entidad en sus declaraciones de impuestos a la utilidad:
  - En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal utilizado en las declaraciones de impuesto sobre la renta.
  - En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o



el método del valor esperado.

### ***IFRS nuevas***

A la fecha de estos estados financieros intermedios consolidados condensados, la Entidad no ha aplicado las siguientes Normas IFRS nuevas por no caer en los supuestos establecidos en la misma y /o por tener efectos pocos representativos a nivel grupo:

IFRS 10 e IAS 28 (modificaciones)	<i>Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto</i>
Modificaciones a IFRS 3	<i>Definición de un negocio</i>
Modificaciones a IAS 1 e IAS 8	<i>Definición de materialidad</i>
Marco Conceptual	<i>Marco Conceptual de las Normas IFRS</i>
Modificaciones a la IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7	<i>Reforma de las tasas de interés de referencia</i>
Modificaciones a IAS 1	<i>Clasificación de pasivos como corto o largo plazo</i>

### ***Modificaciones a IFRS 10 e IAS 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto***

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

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

### ***Modificaciones a IFRS 3 Definición de un negocio***

Las modificaciones aclaran que, mientras los negocios usualmente tienen salidas (outputs), las salidas no son requeridas para que una serie de actividades y activos integrados califiquen como un negocio. Para ser considerado como un negocio, una serie de actividades y activos adquiridos deben incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustancial que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de generar salidas.

Se provee de guía adicional que ayuda a determinar si un proceso sustancial ha sido adquirido.

Las modificaciones introducen una prueba opcional para identificar la concentración de valor razonable, que permite una evaluación simplificada de si una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un activo identificable único o un grupo de activos similares.

La entidad no cae en los supuestos establecidos en la norma, y /o los efectos son poco representativos a nivel grupo.

### ***Modificaciones a IAS 1 e IAS 8 Definición de materialidad***

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la IAS 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas IFRS. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad que influya en los usuarios se ha cambiado de “podrían influir” a “podría esperarse razonablemente que influyan”.

La definición de materialidad en la IAS 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la IAS 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La entidad no cae en los supuestos establecidos en la norma, y /o los efectos son poco representativos a nivel grupo.

### ***Marco Conceptual de las Normas IFRS***

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas IFRS. El documento contiene modificaciones para las IFRS 2, 3, 6, 14, IAS 1, 8, 34, 37, 38, IFRIC 12, 19, 20, 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, entran en vigor para periodos anuales.

### ***Modificaciones a la IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7 Reforma de las tasas de interés de referencia***

El IASB ha modificado determinados requisitos de las relaciones de cobertura para que las entidades puedan continuar aplicando la contabilidad de cobertura asumiendo que la tasa de interés de referencia en la que se basan los flujos de efectivo cubiertos y los del instrumento de cobertura no se vean afectados como consecuencia de incertidumbres generadas por la reforma de las tasas de interés de referencia.

La modificación afecta a las siguientes áreas:

- Requisito de altamente probable en las coberturas de flujos de efectivo.
- Reclasificación a resultados del importe de la reserva de cobertura de flujos defectivo.
- Evaluación de la relación económica entre partida cubierta el instrumento de cobertura
- Evaluación prospectiva y retrospectiva.
- Designación de un componente de una determinada partida como partida cubierta.

La exención no podrá ser aplicada cuando desaparezcan las incertidumbres generadas por la reforma o, si es anterior, cuando se interrumpa la relación de cobertura.

Esta modificación entró en vigor para los periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida. Las modificaciones se aplicarán de forma retrospectiva a aquellas coberturas que existieran al inicio del periodo contable en el que la Entidad aplique por primera vez estas modificaciones, así como para las pérdidas y ganancias reconocidas en el resultado integral.

### ***Modificaciones a la IAS 1 Clasificación de pasivos como corto o largo plazo***

El IASB emitió una mejora en la IAS 1 referente a la clasificación de pasivos a corto o largo plazo, que proporciona un enfoque más general para la clasificación de las obligaciones según la IAS 1 con base en los acuerdos contractuales vigentes en la fecha de presentación.

Las modificaciones entran en vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022.

## **2. Principales políticas contables**

**a. Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros intermedios consolidados condensados de la Entidad han sido preparados de acuerdo con las IFRS emitidas por el IASB. Estos estados financieros intermedios consolidados condensados no incluyen toda la información requerida para la emisión completa de los estados financieros consolidados anuales. Por consiguiente, hasta que la Entidad prepare su juego completo de estados financieros consolidados bajo IFRS al 31 de diciembre de 2020, existe la posibilidad de que los estados financieros consolidados comparativos sean ajustados.

La preparación de estados financieros de acuerdo con IAS 34 “Información financiera intermedia” requiere del uso de ciertas estimaciones contables críticas y también requiere que la administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de políticas contables. Las áreas que involucran un alto grado de juicios contables y áreas donde las fuentes clave para la estimación o incertidumbres son significativas, son reveladas en la presente Nota y la Nota siguiente.

**b. Bases de preparación****Reformulación de los estados financieros consolidados**

Hemos realizado un análisis e identificamos una adecuación a los registros del efecto de conversión de una de las subsidiarias del grupo, conforme a la Norma Internacional de Contabilidad 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones y Errores” modificaremos la presentación de los estados financieros consolidados anuales, sin embargo, para efectos de la información financiera consolidada condensada, solo se incluye la reformulación de los saldos por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 conforme a lo siguiente:

	<b>Al 31 de diciembre 2019 originalmente presentado</b>	<b>Ajuste por reestructuración</b>	<b>Al 31 de diciembre 2019 reestructurado</b>
<i>Rubros del estado consolidado de posición financiera:</i>			
Inmuebles, maquinaria y equipo – Neto	\$26,871,307	\$(261,947)	\$26,609,360
Impuestos a la utilidad diferidos	\$1,258,520	\$(70,037)	\$1,188,483
Capital contable	\$21,733,493	\$(331,984)	\$21,401,509
<i>Rubros en el estado consolidado de resultados y otros integrales:</i>			
Costo de ventas	\$20,813,605	\$(33,287)	\$20,780,318
Impuestos a la utilidad	\$777,745	\$9,986	\$787,731
(Pérdida) utilidad neta consolidada del año	\$(2,638,318)	\$23,301	\$(2,615,017)
<i>Otros resultados integrales:</i>			
(Pérdida) utilidad integral neta consolidada del año	\$(3,459,488)	\$23,301	\$(3,436,187)
<i>Rubro del estado consolidado de flujo de efectivo:</i>			
Depreciación y amortización y deterioro	\$3,588,141	\$(33,287)	\$3,554,854
Impuestos a la utilidad por operaciones continuas	\$777,745	\$9,986	\$787,731

Los estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados sobre la base del costo histórico

excepto por instrumentos financieros que se valúan a su valor razonable al cierre de cada periodo, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

**i. Costo histórico**

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

**ii. Valor razonable**

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la IFRS 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la IFRS 16, y las modificaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la IAS 2 o el valor en uso de la IAS 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado en que se incluyen datos de entrada observables en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1 Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos que la entidad puede obtener a la fecha de la valuación;
- Nivel 2 Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3 Considera datos de entrada no observables.

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

Los estados financieros intermedios consolidados condensados incluyen los de Elementia, S. A. B. de C. V. y los de sus subsidiarias en las que tiene control.

El control se obtiene cuando la Entidad:

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

La Entidad reevalúa si tiene o no el control en una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Cuando Elementia tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la misma cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir sus actividades relevantes, de forma unilateral. La Entidad considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos de voto en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El porcentaje de participación de la Entidad en los derechos de voto en relación con el porcentaje y la dispersión de los derechos de voto de los otros tenedores de los mismos;
- Los derechos de voto potenciales mantenidos por la Entidad por otros accionistas o por terceros;
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales, y
- Cualquier hecho y circunstancia adicional que indiquen que la Entidad tiene, o no tiene, la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben tomarse, incluidas las tendencias de voto de los accionistas en las asambleas anteriores.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que su control se transfiere a la Entidad y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control. Las ganancias y pérdidas de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en los estados consolidados de resultados y ORI desde la fecha de adquisición o hasta la fecha que se pierde, según sea el caso.

La utilidad y cada componente de ORI se atribuyen a las participaciones controladoras y no controladoras. El resultado integral se atribuye a las participaciones controladoras y no controladoras aún si da lugar a un déficit en éstas últimas.

Cuando es necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables de conformidad con las políticas contables de la Entidad.

Las participaciones no controladoras en subsidiarias se identifican por separado del capital de la Entidad en ellas. Los intereses de los accionistas no controladores que son intereses de propiedad actuales que dan derecho a sus tenedores a una parte proporcional de los activos netos al momento de la liquidación pueden medirse inicialmente al valor razonable o a la parte proporcional de las partes no controladoras del valor razonable de la red identificable de la adquirida. La elección de la medida se realiza adquisición por adquisición. Otras participaciones no controladoras se miden inicialmente a su valor razonable. Posterior a la adquisición, el valor en libros de las participaciones no controladoras es la cantidad de esas participaciones en el reconocimiento inicial más la participación de las participaciones no controladoras en los cambios posteriores en el capital. Los resultados integrales totales se atribuyen a las participaciones no controladoras incluso si esto da lugar a que las participaciones no controladoras tengan un saldo negativo.

Todos los saldos y operaciones intercompañías se han eliminado en la consolidación.

#### Cambios en las participaciones de la Entidad en las subsidiarias existentes

Los cambios en las inversiones en las subsidiarias de la Entidad que no den lugar a una pérdida de control se registran como transacciones de capital. El valor en libros de las inversiones y participaciones no controladoras de la Entidad se ajusta para reflejar los cambios en las correspondientes inversiones en subsidiarias. Cualquier diferencia entre el importe por el cual se ajustan las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el capital contable y se atribuye a los propietarios de la Entidad.

Cuando la Entidad pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida en la disposición se calcula como la diferencia entre (i) la suma del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de cualquier participación retenida y (ii) el valor en libros anterior de los activos (incluyendo el crédito mercantil) y pasivos de la subsidiaria y cualquier participación no controladora.

Los importes previamente reconocidos en ORI relativos a la subsidiaria se registran (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a otras partidas de capital contable según lo especifique/permita la IFRS aplicable) de la misma manera establecida para el caso de que se disponga de los activos o pasivos relevantes. El valor razonable de cualquier inversión retenida en la subsidiaria a la fecha en que se pierda el control se considera como el valor razonable para el reconocimiento inicial, según la IFRS 9 o, en su caso, el costo en el reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

La participación de Elementia en el capital social de sus principales subsidiarias al cierre del periodo actual y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, se muestra a continuación.

País y entidad		2020	2019	2018	Actividad
<b>México:</b>					
Mexalit S.A. C. V. Industrial)	Industrial, de (Mexalit	100%	100%	100%	Fabricación y comercialización de productos de fibrocemento para la industria de la construcción

Distribuidora Promex, S. A. de C. V. y Subsidiarias (Promex)	100%	100%	100%	Inversión en acciones y la comercialización de productos de fibrocemento y tubería de concreto.
Mexalit Servicios Administrativos, S.A. de C.V. (Mexalit Servicios)	100%	100%	100%	Servicios administrativos.
Nacobre Servicios, S.A. de C.V. (Nacobre Servicios)	100%	100%	100%	Servicios administrativos.
Compañía Mexicana de Concreto Pretensado Comecop, S.A. de C.V. (Comecop)	99.96%	99.96%	99.96%	Fabricación y comercialización de tubería de concreto.
Nacional de Cobre, S.A. de C.V. (Nacobre)	100%	100%	100%	Fabricación de productos de cobre para la industria de la construcción
Operadora de Inmuebles Elementia, S.A. de C.V. (Operadora)	99.99%	99.99%	99.99%	Arrendamiento de activos.
Frigocel, S. A. de C. V. y subsidiaria (Frigocel)	100%	100%	100%	Fabricación y distribución de productos de plástico.
ELC Tenedora Cementos, S. A. P. I. de C. V. y Subsidiarias (ELC)	100%	100%	100%	Tenedora de acciones, fabricación y comercialización de cementos.
GEBA Fibrocementos Holding, S.A. de C.V.	100%	100%	100%	Tenedora de acciones.
<b>Colombia:</b>				
Eternit Colombiana, S.A (Colombiana)	94.74%	94.74%	94.42%	Fabricación y comercialización de productos de fibrocemento.
<b>Estados Unidos de América:</b>				
Elementia USA, Inc. y Subsidiarias	100%	100%	100%	Comercialización de productos para la industria de la construcción y metales.
Fortaleza USA, LLC y subsidiarias	100%	100%	100%	Tenedora de acciones, fabricación y comercialización de cementos.
<b>País y entidad</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Actividad</b>
<b>Costa Rica y América Central</b>				
The Plycem Company, Inc. y Subsidiarias	99.93%	99.93%	99.93%	Inversión en acciones de Entidades en Centroamérica y a

(Plycem y subsidiarias)

la producción de sistemas de construcción livianos (construsistemas) en Latinoamérica.

**Perú:**

Industrias Fibraforte, S.A.  
(Fibraforte)

100% 100% 100%

Fabricación de coberturas ligeras de polipropileno y policarbonato.

**Ecuador:**

Eternit Ecuatoriana, S.A.  
(Ecuatoriana)

100% 100% 100%

Fabricación y comercialización de productos de fibrocemento.

d. **Información por segmento**

Los segmentos operativos son reportados de manera consistente con los reportes internos elaborados para proveer información al Comité Directivo, quien es el responsable de asistir al Consejo de Administración, por lo que se considera a éste el órgano que toma las decisiones estratégicas para la asignación de recursos y la evaluación de los segmentos operativos sobre la plataforma establecida de Gobierno Corporativo.

e. **Instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Entidad se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

f. **Activos financieros**

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros se reconocen y se dan de baja en una fecha de negociación. Las compras o ventas regulares son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo establecido por la regulación o prácticas habituales en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos se miden posteriormente en su totalidad, ya sea a costo amortizado o valor razonable, según la clasificación de los activos financieros.

*Clasificación de activos financieros*

Instrumentos de deuda que cumplan con las siguientes condicionales se miden subsecuentemente a costo amortizado:

- Si el activo financiero se mantiene en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros con el objetivo de obtener flujos contractuales de efectivo; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e interés sobre el monto del principal.

Instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden subsecuentemente a valor razonable a través de ORI:

- El activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple al obtener flujos contractuales de efectivo y vendiendo activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal y del interés sobre el monto pendiente del principal.

Por defecto, todos los otros activos financieros son medidos subsecuentemente a valor razonable a través de resultados.

A pesar de lo anterior, la Entidad puede hacer la siguiente elección /designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Entidad puede elegir irrevocablemente presentar cambios subsecuentes en el valor razonable de una inversión de capital en ORI si se cumplen ciertos criterios (ver (iii) posterior); y
- La Entidad podrá designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado o de valor razonable a través de ORI si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable (ver (iv) posterior).

#### *Costo amortizado y método de interés efectivo*

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período relevante.

Para los activos financieros que no fueron comprados u originados por activos financieros con deterioro de crédito (por ejemplo, los activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente las entradas futuras de efectivo esperadas (incluidas todas las comisiones y puntos pagados o recibidos que forma parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas (PCE), a lo largo de la vida esperada del instrumento de deuda o, en su caso, un período más corto, al importe en libros bruto del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros con deterioro crediticio comprados u originados, una tasa de interés efectiva ajustada por crédito se calcula descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las PCE, al costo amortizado del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

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

Los ingresos por interés se reconocen usando el efecto de interés efectivo para los instrumentos de deuda medidos subsecuentemente a costo amortizado y a valor razonable a través de ORI. Para los activos financieros comprados u originados distintos de los activos financieros con deterioro de crédito, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para los activos financieros que posteriormente han sufrido deterioro de crédito (ver debajo). Para los activos financieros que posteriormente se han deteriorado el crédito, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si en periodos de reporte posteriores el riesgo crediticio en el instrumento financiero con deterioro crediticio mejora, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros adquiridos u originados que tengan deterioro crediticio, la Entidad reconoce los ingresos por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por crédito al costo amortizado del activo financiero a partir de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo crediticio del activo financiero mejora posteriormente, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio.

Los ingresos por interés son reconocidos en resultados (ganancias / pérdidas) y son incluidos en el concepto de ingresos por intereses en el estado consolidado de resultados integrales.

Un activo financiero es mantenido para negociación si:

- Ha sido obtenido con el objetivo principal de venderse en el corto plazo; o
- En el reconocimiento inicial es parte de un portafolio de instrumentos financieros identificados que la Entidad maneja juntas y tiene evidencia de un patrón reciente de obtención de ganancias en el corto plazo; o
- Es un derivado (excepto por derivados que son garantías financieras contractuales o un instrumento efectivo de cobertura designado y efectivo).



### *Ganancias y pérdidas cambiarias*

El valor en libros de los activos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio al final de cada período sobre el que se informa. Específicamente;

- Para los activos financieros medidos al costo amortizado que no forman parte de una relación de cobertura designada, las diferencias cambiarias se reconocen en resultados en la partida “comisiones bancarias y otros gastos financieros”;
- Para los instrumentos de deuda medidos a valor razonable a través de ORI que no son parte de una relación de cobertura designada, las diferencias cambiarias en el costo amortizado del instrumento de deuda se reconocen en resultados en la partida de “comisiones bancarias y otros gastos financieros”. Otras diferencias cambiarias se reconocen en otro resultado integral en la reserva de revaluación de inversiones;
- Para los activos financieros medidos a valor razonable a través de resultados que no forman parte de una relación de cobertura designada, las diferencias cambiarias se reconocen en resultados en la partida de “(utilidad) pérdida cambiaria”; y

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

### *Deterioro de activos financieros*

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

La Entidad reconoce PCE de por vida para las cuentas por cobrar comerciales, los activos contractuales y las cuentas por cobrar por arrendamiento. La PCE en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Entidad, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de Condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor temporal del dinero cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Entidad reconoce la pérdida crediticia esperada de por vida cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo crediticio en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Entidad mide la provisión para pérdidas para ese instrumento financiero en una cantidad igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses.

La PCE de por vida representa las PCE que resultarán de todos los eventos de incumplimiento posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero. En contraste, la PCE a 12 meses representa la parte de la pérdida esperada de por vida que se espera que resulte de los eventos predeterminados en un instrumento financiero que sean posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha del informe:

### *Incremento significativo en el riesgo de crédito*

Al evaluar si el riesgo de crédito en un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Entidad compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de reporte con el riesgo de un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de inicio reconocimiento. Al realizar esta evaluación, la Entidad considera información tanto cuantitativa como cualitativa que sea razonable y fundamentada, incluida la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo innecesario. La información prospectiva considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las que operan los deudores de la Entidad, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos pertinentes y

otras organizaciones similares, así como la consideración de varias fuentes externas de información real e información económica proyectada relacionada con las operaciones principales de la Entidad.

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

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

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Entidad supone que el riesgo de crédito en un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento de más de 30 días, a menos que la Entidad tenga información razonable y confiable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, la Entidad asume que el riesgo de crédito en un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo en la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo de crédito bajo si:

- (1) El instrumento financiero tiene un riesgo de incumplimiento bajo,
- (2) El deudor tiene una notoria capacidad de cumplir sus obligaciones de flujos contractuales de efectivo en el corto plazo, y
- (3) Cambios adversos en condiciones económicas y de negocios en el largo plazo pueden reducir la habilidad de que el deudor pueda cumplir con sus obligaciones contractuales de efectivo, pero no sucederá necesariamente.

La Entidad considera que un activo financiero tiene bajo riesgo de crédito cuando el activo tiene una calificación crediticia externa de “grado de inversión” de acuerdo a la definición globalmente aceptada, o en caso de que no haya una calificación externa disponible, que el activo tenga una calificación interna “realizable”. Realizable significa que la contraparte tiene una fuerte posición financiera y no hay montos pasados pendientes.

Para los contratos de garantía financiera, la fecha en que la Entidad se convierte en parte del compromiso irrevocable se considera la fecha del reconocimiento inicial a los efectos de evaluar el deterioro del instrumento financiero. Al evaluar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial de los contratos de garantía financiera, la Entidad considera los cambios en el riesgo de que el deudor especificado incurra en impago del contrato.

La Entidad monitorea regularmente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio y los revisa según corresponda para asegurar que los criterios sean capaces de identificar un aumento significativo en el riesgo crediticio antes de que el monto se haya vencido.

(i) *Definición de incumplimiento*

La Entidad considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros no son recuperables cuando cumplen con cualquiera de los siguientes criterios:

- Cuando el deudor incumple los convenios financieros;
- la información desarrollada internamente u obtenida de fuentes externas indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluida la Entidad, en su totalidad (sin tener en cuenta ninguna garantía que tenga la Entidad).

Independientemente del análisis anterior, la Entidad considera que el incumplimiento ha ocurrido cuando un activo financiero tiene más de 90 días de vencimiento, a menos que la Entidad tenga información razonable y confiable para demostrar que un criterio de incumplimiento más atrasado es más apropiado.

#### (ii) *Activos financieros con deterioro crediticio*

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- a. Dificultad financiera significativa por parte del emisor o del deudor;
- b. El incumplimiento de un contrato, como un incumplimiento o un evento vencido (ver (ii) arriba);
- c. Los prestamistas del deudor, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del deudor, le otorgan al deudor una concesión que los prestamistas no considerarían de otra manera;
- d. Es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota o alguna otra reorganización financiera; o
- e. La extinción de un Mercado funcional para el activo financiero por sus dificultades financieras.

#### (iii) *Política de bajas*

La Entidad da de baja un activo financiero cuando hay información que indique que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha sido colocado en liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los montos vencen a más de dos años, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recuperación de la Entidad, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

#### (iv) *Medición y reconocimiento de PCE*

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

Para los activos financieros, la PCE se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Entidad de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Entidad espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un arrendamiento por cobrar, los flujos de efectivo utilizados para determinar las PCE son consistentes con los flujos de efectivo utilizados en la medición del arrendamiento por cobrar de acuerdo con la IFRS 16 *Arrendamientos*.

Si la Entidad ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en una cantidad igual a la PCE de por vida en el período del informe anterior, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para la PCE de por vida, la Entidad mide el margen de pérdida en una cantidad

igual a PCE a 12 meses en la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utilizó el enfoque simplificado.

La Entidad reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en el resultado de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para pérdidas, excepto las inversiones en instrumentos de deuda que se miden a valor razonable a través de ORI, para los cuales se reconoce la provisión para pérdidas en ORI se acumulan en la reserva de revaluación de inversiones, y no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

#### *Baja de activos financieros*

La Entidad da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a otra entidad. Si la Entidad no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Entidad reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que deba pagar. Si la Entidad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Entidad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

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

#### g. ***Pasivos financieros***

##### *Pasivos financieros y capital*

- i. *Clasificación como deuda o capital* - Los instrumentos de deuda y de capital se clasifican como pasivos financieros o como capital de acuerdo con el contenido de los acuerdos contractuales y las definiciones de un pasivo financiero y un instrumento de capital.
- ii. *Instrumentos de capital* - Un instrumento de capital es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por la Entidad se reconocen por los recursos recibidos, netos de los costos directos de emisión.

La recompra de los instrumentos de capital propios de la Entidad se reconoce y se deduce directamente en el capital. No se reconoce ninguna utilidad o pérdida en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de capital propios de la Entidad.

Todos los pasivos financieros se miden subsecuentemente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a valor razonable a través de resultados.

Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando una transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua, y los contratos de garantía financiera emitidos por la Entidad, se miden de acuerdo con las políticas contables específicas que se detallan a continuación.

##### *Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados*

Los pasivos financieros se clasifican a valor razonable a través de resultados cuando el pasivo financiero es (i) contraprestación contingente de una adquirente en una combinación de negocios, (ii) se mantiene para negociar o (iii) se designa a valor razonable a través de resultados.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se ha adquirido principalmente con el fin de recomprarlo a corto plazo; o
- En el reconocimiento inicial, es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que la Entidad gestiona conjuntamente y tiene un patrón real reciente de toma de ganancias a corto plazo; o
- Es un derivado, a excepción de lo derivado que son un contrato de garantía financiera o un instrumento de cobertura designado y efectivo.

Un pasivo financiero que no se tenga para negociar o que no corresponda a la consideración contingente de una adquirente en una combinación de negocios puede designarse a valor razonable a través de resultados en el momento del reconocimiento inicial si:

- Dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que de otro modo surgiría; o
- El pasivo financiero forma parte de una Entidad de activos financieros o pasivos financieros o ambos, que se gestiona y su desempeño se evalúa sobre la base del valor razonable, de acuerdo con la gestión de riesgos documentada o la estrategia de inversión de la Entidad, y la información sobre la agrupación es proporcionado internamente sobre esa base; o
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más derivados implícitos, y la IFRS 9 permite que todo el contrato combinado se designe a valor razonable a través de resultados.

Por los pasivos financieros que se miden a valor razonable a través de resultados, las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable se reconocen en resultados en la medida en que no forman parte de una relación de cobertura designada (consulte la política de contabilidad de cobertura). La ganancia o pérdida neta reconocida en utilidad o pérdida incorpora cualquier interés pagado en el pasivo financiero y se incluye en pérdida (ganancia) por valuación de instrumentos financieros derivados del estado consolidado de resultados integrales.

Sin embargo, para pasivos financieros que se designan a valor razonable a través de resultados, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se reconoce en ORI, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en ORI crearan o ampliaran un desajuste contable en resultados. El monto restante del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero que se reconocen en ORI no se reclasifican posteriormente a resultados, en su lugar, se transfieren a utilidades acumuladas una vez que se da de baja el pasivo financiero.

Las ganancias o pérdidas en los contratos de garantía financiera emitidos por la Entidad que son designados por la Entidad a valor razonable a través de resultados se reconocen en resultados.

#### *Pasivos financieros medidos subsecuentemente a costo amortizado*

Los pasivos financieros que no son (i) consideración contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados a valor razonable a través de resultados, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

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

#### *Ganancias y pérdidas cambiarias*

Para los pasivos financieros que están denominados en una moneda extranjera y se miden al costo amortizado al final de cada período de reporte, las ganancias y pérdidas en moneda extranjera se determinan con base en el costo amortizado de los instrumentos. Estas ganancias y pérdidas en moneda extranjera se reconocen en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales para pasivos financieros que no forman parte de una relación de cobertura designada. Para aquellos que están designados como un instrumento de cobertura para una cobertura de riesgo de moneda extranjera, las ganancias y pérdidas en moneda extranjera se reconocen en ORI y se acumulan en un componente separado del patrimonio.

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

#### *Baja de pasivos financieros*

La Entidad da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Entidad se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

Cuando la Entidad intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda en otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. De manera similar, la Entidad considera la modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte de él como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. Se asume que los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo cualquier tarifa pagada neta de cualquier tarifa recibida y descontada utilizando la tasa efectiva original es al menos un 10% diferente del valor presente descontado de los flujos de efectivo remanentes del pasivo financiero original. Si la modificación no es sustancial, la diferencia entre: (1) el importe en libros del pasivo antes de la modificación; y (2) el valor presente de los flujos de efectivo después de la modificación debe reconocerse en resultados como la ganancia o pérdida por modificación en otros ingresos.

#### h. *Instrumentos financieros derivados*

La Entidad participa en una variedad de instrumentos financieros derivados para gestionar su exposición a riesgos de tasa de interés y de tipo de cambio, incluidos los contratos a plazo de divisas y swaps de tasas de interés. Los detalles adicionales de los instrumentos financieros derivados se revelan en la Nota respectiva.

Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra un contrato de derivados y posteriormente se vuelven a medir a su valor razonable en cada fecha de informe. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en utilidad o pérdida inmediatamente a menos que el derivado se designe y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso el momento del reconocimiento en utilidad o pérdida depende de la naturaleza de la relación de cobertura.

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero, mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero. Los derivados no se compensan en los estados financieros a menos que la Entidad tenga tanto el derecho legal como la intención de compensar. Un derivado se presenta como un activo no circulante o un pasivo no circulante si el vencimiento restante del instrumento es a más de 12 meses y no se espera realizar o liquidar dentro de los 12 meses. Otros derivados se presentan como activos circulantes o pasivos circulantes.

#### *Derivados implícitos*

Un derivado implícito es un componente de un contrato híbrido que también incluye un contrato principal no derivado, con el efecto de que algunos de los flujos de efectivo del instrumento combinado varían de manera similar a un derivado independiente.

Los derivados implícitos en contratos híbridos con un contrato principal de activos financieros dentro del alcance de la IFRS 9 no se separan. El contrato híbrido completo se clasifica y, posteriormente, se mide a costo amortizado o a valor razonable, según corresponda.

Los derivados implícitos en contratos híbridos con anfitriones que no son activos financieros dentro del alcance de IFRS 9 (por ejemplo, pasivos financieros) se tratan como derivados separados cuando cumplen con la definición de un derivado, sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los del contrato principal y los contratos anfitriones no se miden a valor razonable a través de resultados.

Si el contrato híbrido es un pasivo financiero cotizado, en lugar de separar el derivado implícito, la Entidad

generalmente designa el contrato híbrido completo a valor razonable a través de resultados.

Un derivado implícito se presenta como no circulante si el vencimiento restante del instrumento híbrido al que se relaciona el derivado implícito es más de 12 meses y no se espera se realice o liquide dentro de los 12 meses.

#### **i. Contabilidad de coberturas**

La Entidad designa ciertos derivados como instrumentos de cobertura con respecto al riesgo de moneda extranjera y al riesgo de tasa de interés en coberturas de valor razonable, coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas en operaciones extranjeras. Las coberturas de riesgo de tipo de cambio en compromisos firmes se contabilizan como coberturas de flujos de efectivo.

Al inicio de la relación de cobertura, la Entidad documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, junto con sus objetivos de gestión de riesgos y su estrategia para llevar a cabo diversas transacciones de cobertura. Además, al inicio de la cobertura y de forma continua, la Entidad documenta si el instrumento de cobertura es efectivo para compensar los cambios en los valores razonables o los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, que es cuando las relaciones de cobertura cumplen con todos los siguientes requisitos de efectividad de cobertura:

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

Si una relación de cobertura deja de cumplir el requisito de efectividad de cobertura relacionado con la relación de cobertura, pero el objetivo de gestión de riesgos para esa relación de cobertura designada sigue siendo el mismo, la Entidad ajusta la razón de cobertura de la relación de cobertura (es decir, rebalancea la cobertura) para que cumpla los criterios de calificación de nuevo.

La Entidad designa el cambio total en el valor razonable de un contrato de forwards (es decir, incluyendo los elementos del forward) como el instrumento de cobertura para todas sus relaciones de cobertura que involucran contratos forward.

La Entidad designa solo el valor intrínseco de los contratos de opción como un elemento cubierto, es decir, excluyendo el valor de tiempo de la opción. Los cambios en el valor razonable del valor de tiempo alineado de la opción se reconocen en ORI y se acumulan en el costo de la reserva de cobertura. Si la partida cubierta está relacionada con la transacción, el valor del tiempo se reclasifica a utilidad o pérdida cuando la partida cubierta afecta la utilidad o pérdida. Si la partida cubierta está relacionada con el período de tiempo, entonces el monto acumulado en el costo de la reserva de cobertura se reclasifica a utilidad o pérdida de manera racional: la Entidad aplica la amortización en línea recta. Esos montos reclasificados se reconocen en utilidad o pérdida en la misma línea que la partida cubierta. Si la partida cubierta es una partida no financiera, el monto acumulado en el costo de la reserva de cobertura se elimina directamente del patrimonio y se incluye en el importe en libros inicial de la partida no financiera reconocida. Además, si la Entidad espera que una parte o la totalidad de la pérdida acumulada en el costo de la reserva de cobertura no se recuperará en el futuro, esa cantidad se reclasificará inmediatamente a resultados.

La Nota de instrumentos financieros establece los detalles de los valores razonables de los instrumentos derivados utilizados con fines de cobertura.

#### *Coberturas de valor razonable*

El cambio en el valor razonable de los instrumentos de cobertura calificados se reconoce en resultados, excepto cuando el instrumento de cobertura cubre un instrumento de capital designado a valor razonable a través de ORI, en cuyo caso se reconoce en ORI.

El importe en libros de una partida cubierta que aún no se ha medido al valor razonable se ajusta por el cambio en el valor razonable atribuible al riesgo cubierto con una entrada correspondiente en resultados. Para los instrumentos de deuda medidos a valor razonable a través de ORI, el valor en libros no se ajusta ya que se encuentra a su valor razonable, pero la ganancia o pérdida de cobertura se reconoce en utilidad o pérdida en lugar de ORI. Cuando la partida cubierta es un instrumento de capital designado a valor razonable a través de ORI, la ganancia o pérdida de

cobertura permanece en ORI para que coincida con la del instrumento de cobertura.

Cuando las ganancias o pérdidas de cobertura se reconocen en resultados, se reconocen en la misma línea que la partida cubierta.

La Entidad interrumpe la contabilidad de coberturas solo cuando la relación de cobertura (o una parte de la misma) deja de cumplir los criterios de calificación (después del rebalanceo, si corresponde). Esto incluye los casos en que el instrumento de cobertura vence o se vende, se cancela o se ejerce. La suspensión se contabiliza prospectivamente. El ajuste del valor razonable al valor en libros de la partida cubierta que surge del riesgo cubierto se amortiza a resultados a partir de esa fecha.

#### *Coberturas de flujo de efectivo*

La parte efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados y otros instrumentos de cobertura calificados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en ORI y se acumulan en el rubro de la reserva de cobertura de flujos de efectivo, limitada al cambio acumulado en el valor razonable del elemento cubierto desde el inicio de la cobertura. La ganancia o pérdida relacionada con la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en resultados, y se incluye en el ítem de la línea "pérdida (ganancia) por valuación de instrumentos financieros derivados".

Las cantidades previamente reconocidas en ORI y acumuladas en el capital se reclasifican a utilidad o pérdida en los periodos en que la partida cubierta afecta la utilidad o pérdida, en la misma línea que la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando la transacción prevista cubierta da como resultado el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas previamente reconocidas en ORI y acumuladas en el capital se eliminan del capital y se incluyen en la medición inicial del costo del activo no financiero o pasivo no financiero. Esta transferencia no afecta ORI. Además, si la Entidad espera que parte o la totalidad de la pérdida acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo no se recuperará en el futuro, esa cantidad se reclasificará inmediatamente a resultados.

La Entidad interrumpe la contabilidad de coberturas solo cuando la relación de cobertura (o una parte de la misma) deja de cumplir los criterios de calificación (después del rebalanceo, si corresponde). Esto incluye los casos en que el instrumento de cobertura vence o se vende, se cancela o se ejerce. La suspensión se contabiliza prospectivamente. Cualquier ganancia o pérdida reconocida en ORI y acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo en ese momento permanece en el capital y se reclasifica a utilidad o pérdida cuando se produce la transacción prevista. Cuando ya no se espera que ocurra una transacción pronosticada, la ganancia o pérdida acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo se reclasifica inmediatamente a utilidad o pérdida.

#### **j. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo o con vencimiento de hasta tres meses a partir de la fecha de adquisición y sujetos a riesgos poco significativos de cambios en valor. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable; las fluctuaciones en su valor se reconocen en los resultados del periodo. Los equivalentes de efectivo están representados por inversiones en mesas de dinero y fondos de inversión y se reconocen a valor razonable.

#### **k. Inventarios y costo de ventas**

Los inventarios se valúan al menor entre el costo de adquisición y valor neto de realización. Se valúan a través de costos promedio incluyendo el costo de materiales, gastos directos y una porción apropiada de costos indirectos fijos y variables, que se incurren en la transformación de los mismos.

La Entidad revisa el valor en libros de los inventarios, ante la presencia de algún indicio de deterioro que llegara a indicar que su valor en libros pudiera no ser recuperable, estimando el valor neto de realización, cuya determinación se basa en la evidencia más confiable disponible al momento en que se hace la estimación del importe en que se espera realizarlos. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de finalización y los costos en que se incurre en la comercialización, venta y distribución.

El deterioro se registra si el valor neto de realización es menor que el valor en libros. Los indicios de deterioro que se consideran son, entre otros, obsolescencia, baja en los precios de mercado, daño y compromisos de venta en firme.



**l. Inmuebles, maquinaria y equipo**

Los inmuebles, maquinaria y equipo se registran al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada o pérdidas por deterioro acumuladas.

Los inmuebles que están en proceso de construcción para fines de producción, suministro o administración, se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye honorarios profesionales y, en el caso de activos calificables, los costos por préstamos capitalizados conforme a la política contable de la Entidad. Dichos inmuebles se clasifican a las categorías apropiadas de inmuebles, maquinaria y equipo cuando estén completas para su uso planeado. La depreciación de estos activos, al igual que en otras propiedades, se inicia cuando los activos están listos para su uso planeado.

La depreciación de los edificios, maquinaria y equipo es reconocida en resultados.

Los terrenos no se deprecian.

Un elemento de inmuebles, maquinaria y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros que deriven del uso continuo del activo. La utilidad o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de inmuebles, maquinaria y equipo, se calcula como la diferencia entre los recursos que se reciben por la venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en resultados.

La depreciación se reconoce para dar de baja el costo o la valuación de los activos, (distintos a las propiedades en construcción) menos su valor residual, sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, el valor residual y el método de depreciación se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil remanente de los activos, como sigue:

	Años promedio de vidas útiles		
	2020	2019	2018
Edificios	30 y 60	30 y 60	30 y 60
Recursos minerales	60 y 90	60 y 90	60 y 90
Maquinaria y equipo	10 a 30	10 a 30	10 a 30
Equipo de transporte	4 y 5	4 y 5	4 y 5
Equipo de cómputo	3	3	3
Mobiliario y equipo de oficina	10	10	10

La ganancia o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de inmuebles, maquinaria y equipo, se calcula como la diferencia entre los recursos que se reciben por ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados.

**m. Activos intangibles y otros activos**1. *Activos intangibles adquiridos de forma separada*

Los activos intangibles con vida útil indefinida adquiridos de forma separada se reconocen al costo de adquisición menos la amortización acumulada y la pérdida acumulada por deterioro. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada y el método de amortización se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que se adquieren por separado se registran al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas.

2. *Activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios*

Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios y se reconocen separadamente del crédito mercantil, su costo inicial será su valor razonable en la fecha de adquisición.

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

3. *Baja de activos intangibles*

Un activo intangible se da de baja por venta, o cuando no se espera tener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja de un activo intangible, medido como la diferencia entre los ingresos netos y el valor en libros del activo, se reconocen en resultados cuando el activo sea dado de baja.

n. *Deterioro activos tangibles e intangibles excluyendo el crédito mercantil*

Al final de cada periodo, la Entidad revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro. Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Entidad estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan a la Entidad más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al menos cada año, y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, éste se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados del ejercicio.

Cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se aumenta al valor estimado revisado a su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconocerá inmediatamente en el resultado del ejercicio.

o. *Activos disponibles para la venta*

Los grupos de activos disponibles para la venta se clasifican como mantenidos para su venta si su valor en libros será recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos mantenidos para su venta) está disponible para su venta inmediata en su condición actual. La administración debe estar comprometida con la venta, misma que debe calificar para su reconocimiento como venta finalizada durante un año a partir de la fecha de clasificación; sin embargo, debido a que la administración continúa llevando a cabo esfuerzos de venta, esos activos continúan presentándose como activos disponibles para la venta.

El activo de larga duración (y los grupos de activos en disposición) clasificados como disponibles para la venta se valúan al menor entre su valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos para su venta.

p. *Crédito mercantil*

El crédito mercantil es inicialmente reconocido y medido como establece la *Combinación de negocios*.

El crédito mercantil no se amortiza, pero se revisa por deterioro al menos anualmente. A los efectos de las pruebas de deterioro, el crédito mercantil se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Entidad (o grupos de unidades generadoras de efectivo) que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. Las unidades generadoras de efectivo a las que se ha asignado crédito mercantil se analizan por deterioro anualmente, o con mayor frecuencia cuando hay un indicio de que la unidad puede estar deteriorada. Si el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que el valor en libros de la unidad, la pérdida por deterioro se asigna primero para reducir el valor en libros de cualquier fondo de comercio asignado a la unidad y luego a los otros activos de la unidad a prorrata sobre la base del valor en libros de cada activo en la unidad. Una pérdida por deterioro reconocida para el crédito mercantil no se revierte en un período posterior.

Al disponer de una unidad generadora de efectivo, el monto atribuible del deterioro se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida en la disposición.

La política de la Entidad por crédito mercantil que surge de la adquisición de una asociada se describe posteriormente.

q. ***Combinación de negocios***

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide a valor razonable, el cual se calcula como la suma de los valores razonables de los activos transferidos por la Entidad, menos los pasivos incurridos por la Entidad con los anteriores propietarios de la empresa adquirida y las participaciones de capital emitidas por la Entidad a cambio del control sobre la empresa adquirida a la fecha de adquisición. Los costos relacionados con la adquisición generalmente se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

A la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a valor razonable con excepción de:

- i. Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con IAS 12 *Impuestos a la utilidad* y IAS 19 *Beneficios a los empleados*, respectivamente;
- ii. Pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida o acuerdos de pagos basados en acciones de la Entidad celebrados para remplazar acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida que se miden de conformidad con la IFRS 2 *Pagos basados en acciones* a la fecha de adquisición; y
- iii. Activos (o un grupo de activos para su disposición) que se clasifican como mantenidos para venta de conformidad con la IFRS 5 *Activos no circulantes conservados para venta y operaciones discontinuas* que se miden de conformidad con dicha norma.

El crédito mercantil se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere) sobre el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición. Si después de una revaluación el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere), el exceso se reconoce inmediatamente en el estado de resultados como una ganancia por compra a precio de ganga.

Las participaciones no controladoras que son participaciones accionarias y que otorgan a sus tenedores una participación proporcional de los activos netos de la Entidad en caso de liquidación, se pueden medir inicialmente ya sea a valor razonable o al valor de la participación proporcional de la participación no controladora en los montos reconocidos de los activos netos identificables de la empresa adquirida. La opción de medición se realiza en cada

transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras se miden a valor razonable o, cuando aplique, con base en a lo especificado por otra IFRS.

Cuando la contraprestación transferida por la Entidad en una combinación de negocios incluya activos o pasivos resultantes de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes del periodo de medición se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes contra crédito mercantil. Los ajustes del periodo de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el 'periodo de medición' (que no puede ser mayor a un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición.

El tratamiento contable para cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califiquen como ajustes del periodo de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifique como capital no se vuelve a medir en fechas de informe posteriores y su posterior liquidación se contabiliza dentro del capital. La contraprestación contingente que se clasifique como un pasivo se vuelve a medir en fechas de informe posteriores, reconociendo la correspondiente ganancia o pérdida en el estado de resultados.

Cuando una combinación de negocios se logra por etapas, la participación accionaria previa de la Entidad en la empresa adquirida se remide al valor razonable a la fecha de adquisición y la ganancia o pérdida resultante, si hubiere, se reconoce en el estado de resultados. Los montos que surgen de participaciones en la empresa adquirida antes de la fecha de adquisición que han sido previamente reconocidos en ORI se reclasifican al estado de resultados cuando este tratamiento sea apropiado si dicha participación se elimina.

Si el tratamiento contable inicial de una combinación de negocios está incompleto al final del periodo de informe en el que ocurre la combinación, la Entidad reporta montos provisionales para las partidas cuya contabilización esté incompleta. Dichos montos provisionales se ajustan durante el periodo de medición (ver arriba) o se reconocen activos o pasivos adicionales para reflejar la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubiesen afectado a los montos reconocidos a dicha fecha.

#### r. *Arrendamientos*

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

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

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

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

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

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

para reflejar los pagos de renta realizados.

La Entidad revalúa el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derechos de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento resultando en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada.
- Los pagos de renta se modifican como consecuencia de cambios en índices o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se revalúa descontando los pagos de renta actualizados utilizando la misma tasa de descuento (a menos que el cambio en los pagos de renta se deba a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento actualizada).
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa basándose en el plazo del arrendamiento del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

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

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

En algunos casos, los activos por derechos de uso se deprecian sobre el periodo que resulte más corto entre el periodo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derechos de uso refleja que la Entidad planea ejercer una opción de compra, el activo por derechos de uso se depreciará sobre la vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derechos de uso son presentados como un concepto separado en el estado intermedio consolidado condensado de posición financiera.

La Entidad aplica IAS 36 para determinar si un activo por derechos de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de inmuebles y equipo.

Los arrendamientos con rentas variables que no dependen de un índice o tasa, no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y del activo por derechos de uso. Los pagos relacionados son reconocidos como un gasto en el periodo en el que sucede el evento o condición que desencadena los pagos y son incluidos en gastos de operación en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales.

Como expediente práctico, la IFRS 16 permite no separar los componentes que no se consideran arrendamiento y en su lugar contabilizar cualquier arrendamiento y sus componentes que no se consideran arrendamientos asociados, como un solo contrato. La Entidad no ha utilizado este expediente práctico. Para contratos que contienen componentes de arrendamiento y uno o más componentes adicionales de arrendamiento o que no se consideran arrendamiento, la Entidad asigna la consideración del contrato a cada componente de arrendamiento bajo el método del precio relativo de venta independiente del componente de arrendamiento y precio de venta independiente agregado para todos los componentes que no se consideran arrendamiento.

Para consolidar los estados financieros de subsidiarias extranjeras o nacionales cuya moneda funcional es diferente al peso mexicano (moneda de presentación), los estados financieros de las entidades se convierten a pesos mexicanos, considerando las siguientes metodologías:

Las operaciones extranjeras cuya moneda de registro y funcional es la misma, convierten sus estados financieros a la moneda de presentación utilizando los siguientes tipos de cambio: 1) de cierre para los activos y pasivos; 2) histórico para el capital contable y 3) el de la fecha de devengamiento para los ingresos, costos y gastos. Los efectos de conversión se registran en el capital contable.

Las operaciones nacionales y extranjeras cuya moneda de registro es diferente a la moneda funcional, convierten sus estados financieros de la moneda de registro a la moneda funcional, utilizando los siguientes tipos de cambio: 1) de cierre para los activos y pasivos monetarios; 2) histórico para activos no monetarios, pasivos no monetarios y capital contable y 3) el de la fecha de devengamiento para los ingresos, costos y gastos, excepto los que provienen de partidas no monetarias que se convierten al tipo de cambio histórico de la partida no monetaria; los efectos de conversión, se registran en la utilidad (pérdida) cambiaria.

Posteriormente, para convertir los estados financieros de la moneda funcional a la moneda de presentación, se utilizan los siguientes tipos de cambio: 1) de cierre para los activos y pasivos; 2) histórico para el capital contable y 3) el de la fecha de devengamiento para todos los ingresos, costos y gastos. Los efectos de conversión se registran en el capital contable

La moneda funcional y de registro de la Entidad y todas sus subsidiarias es el peso mexicano, excepto por estas subsidiarias cuyas monedas de registro y/o funcional son diferentes:

Subsidiaria	Moneda de registro	Moneda funcional	Moneda informe
Colombiana	Peso colombiano	Peso colombiano	Peso mexicano
Elementia USA y subsidiarias	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	Peso mexicano
Fortaleza USA y subsidiarias	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	Peso mexicano
Plycem y subsidiarias	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	Peso mexicano
Techos Fibraforte	Soles	Soles	Peso mexicano
Eternit Ecuatoriana	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense	Peso mexicano
Duralit Bolivia	Peso Boliviano	Peso Boliviano	Peso mexicano

Por lo tanto, dichas subsidiarias se consideran como una operación extranjera bajo IFRS.

Al preparar los estados financieros de las subsidiarias, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones.

En la venta de una operación extranjera (es decir, venta de toda la participación de la Entidad en una operación extranjera, o una disposición que involucre una pérdida de control en la subsidiaria que incluya una operación extranjera, pérdida parcial de control conjunto sobre una entidad controlada conjuntamente que incluya una operación extranjera, parcial de la cual el interés retenido se convierte en un instrumento financiero; todas las diferencias en tipo de cambio acumuladas en capital relacionadas con esa operación atribuibles a la Entidad se reclasifican a los resultados.

Adicionalmente en la disposición parcial de una subsidiaria que incluye una operación extranjera, la Entidad volverá a atribuir la participación proporcional del importe acumulado de las diferencias en cambio reconocidas en otros resultados integrales a las participaciones no controladoras en esa operación extranjera y no se reconocen en resultados. En cualquier otra disposición parcial de una operación extranjera (es decir, de asociadas o entidades controladas conjuntamente que no involucre una pérdida de influencia significativa o control conjunto) la Entidad reclasificará a resultados solamente la participación proporcional del importe acumulado de las diferencias en cambios.

Los ajustes correspondientes al crédito mercantil y al valor razonable de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos generados en la adquisición de una operación en el extranjero se consideran como activos y pasivos de dicha operación y se convierten al tipo de cambio vigente al cierre del periodo de reporte. Las diferencias de cambio resultantes se reconocen en otros resultados integrales.

**t. Costos por préstamos**

Los costos por préstamos atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales requieren de un periodo de tiempo substancial hasta que están listos para su uso o venta, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

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

El ingreso que se obtiene por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de ser utilizados en activos calificables, se deduce de los costos por préstamos elegibles para ser capitalizados.

Todos los otros costos por préstamos se reconocen en los resultados durante el periodo en que se incurren.

**u. Beneficios a los empleados**

*Beneficios a empleados por terminación y retiro*

Las aportaciones a los planes de beneficios al retiro de contribuciones definidas se reconocen como gastos al momento en que los empleados han prestado los servicios que les otorgan el derecho a las contribuciones.

En el caso de los planes de beneficios definidos, que incluyen prima de antigüedad y pensiones, su costo se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada periodo sobre el que se informa. Las remediones, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, el efecto de los cambios en el piso del activo (en su caso) y el retorno del plan de activos (excluidos los intereses), se refleja de inmediato en el estado de posición financiera con cargo o crédito que se reconoce en ORI en el periodo en el que ocurren. Las remediones reconocidas en ORI se reflejan de inmediato en las utilidades acumuladas y no se reclasifica a resultados. Costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el periodo de la modificación al plan. Los intereses netos se calculan aplicando la tasa de descuento al inicio del periodo de la obligación el activo o pasivo por beneficios definidos. Los costos por beneficios definidos se clasifican de la siguiente manera:

- Costo por servicio (incluido el costo del servicio actual, costo de los servicios pasados, así como las ganancias y pérdidas por reducciones o liquidaciones).
- Los gastos o ingresos por interés netos.
- Remediones

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

Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado consolidado de posición financiera, representan las pérdidas y ganancias actuales en los planes por beneficios definidos de la Entidad. Cualquier ganancia que surja de este cálculo se limita al valor presente de cualquier beneficio económico disponible de los reembolsos y reducciones de contribuciones futuras al plan.

Cualquier obligación por indemnización se reconoce al momento que la Entidad ya no puede retirar la oferta de indemnización y/o cuando la Entidad reconoce los costos de reestructuración relacionados.

*Beneficios a los empleados a corto plazo y otros beneficios a largo plazo*

Se reconoce un pasivo por beneficios que correspondan a los empleados con respecto a sueldos y salarios, vacaciones anuales y licencia por enfermedad en el periodo de servicio en que es prestado por el importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Los pasivos reconocidos por los beneficios a los empleados a corto plazo se valúan al importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Los pasivos reconocidos por otros beneficios a largo plazo se valúan al valor presente de las salidas de efectivo futuras estimadas que la Entidad espera hacer relacionadas con los servicios proveídos por los empleados a la fecha de reporte.

#### *Participación de los trabajadores en las utilidades (“PTU”)*

La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de gastos de operación en el estado consolidado de resultados y ORI.

Como resultado de la Ley del Impuesto Sobre la Renta de 2014, al cierre del periodo actual y por el año terminado 31 de diciembre de 2019, la PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del artículo 10 de la misma Ley.

#### v. ***Impuestos a la utilidad***

El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma de los impuestos a la utilidad causados y los impuestos a la utilidad diferidos.

##### 1. *Impuestos a la utilidad causados*

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

El impuesto causado se basa en la utilidad fiscal del año. La utilidad fiscal difiere de la utilidad neta como es reportada en resultados porque excluye componentes de ingresos o gastos que son acumulables o deducibles en otros años y excluye componentes que nunca serán acumulables o deducibles. Los pasivos de la Entidad por los impuestos causados son calculados usando las tasas de impuestos que se han decretado al final del periodo de reporte.

Una provisión es reconocida para aquellos asuntos en los que la determinación del impuesto es incierta, pero es considerada probable que exista una salida futura de fondos para una autoridad fiscal. Las provisiones son valuadas a la mejor cantidad que se espera se vuelva pagadera. La evaluación está basada en el juicio de expertos fiscales, apoyada por las experiencias previas de la Entidad en ese tipo de actividades y en algunos casos basados en la consulta de un especialista independiente de impuestos.

##### 2. *Impuestos a la utilidad diferidos*

Los impuestos a la utilidad diferidos se reconocen sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, la tasa correspondiente a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El activo o pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Entidad disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.



Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, excepto cuando la Entidad es capaz de controlar la reversión de la diferencia temporal y cuando sea probable que la diferencia temporal no se revertirá en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones y participaciones se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que habrá utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se revertirán en un futuro cercano.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrá utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legal exigible que permita compensar los activos por impuestos corrientes contra los pasivos por impuestos corrientes y cuando se relacionan con los impuestos a la utilidad recaudados por la misma autoridad tributaria y la Entidad tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos corrientes en una base neta.

### 3. *Impuestos causados y diferidos*

Los impuestos causados y diferidos se reconocen en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en ORI o directamente en el capital contable, respectivamente. Cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

### 4. *Impuestos al activo*

El impuesto al activo (“IMPAC”) que se espera recuperar, se registra como un impuesto por cobrar.

### 5. *Incertidumbre en el tratamiento de impuesto a la utilidad*

La Entidad revisa si hay alguna posición fiscal incierta, y en caso de existir, la cuantifica utilizando el monto más probable o el método de valor esperado, dependiendo de cuál predice mejor la resolución de la incertidumbre.

## w. *Provisiones*

Las provisiones se reconocen cuando la Entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Entidad tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o de todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión por parte de un tercero, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se

recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

1. Garantías

Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías por la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, de acuerdo con la mejor estimación de la administración de los desembolsos requeridos para liquidar la obligación de la Entidad.

2. Pasivos contingentes adquiridos en una combinación de negocios

Los pasivos contingentes adquiridos en una combinación de negocios se valúan inicialmente a sus valores razonables, en la fecha de adquisición. Al final de los periodos de reporte subsecuentes, dichos pasivos contingentes se valúan al monto mayor entre el que hubiera sido reconocido de conformidad con la IAS 37 y el monto reconocido inicialmente menos la amortización acumulada reconocida de conformidad con la IFRS 15.

x. ***Transacciones en moneda extranjera***

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros intermedios consolidados condensados. Las fluctuaciones cambiarias se registran en el estado consolidado de resultados integrales.

y. ***Estados consolidados de flujos de efectivo***

La Entidad reporta flujos de efectivo por actividades de operación utilizando el método indirecto, por medio del cual la utilidad (pérdida) consolidada se ajusta por los efectos de transacciones de naturaleza distinta al efectivo; también se considera cualquier diferimiento o acumulación pasada o futura de entradas o salidas de efectivo y partidas de ingresos o gastos asociados con los flujos de efectivo por actividades de inversión o financiamiento.

Los intereses pagados y los intereses y dividendos recibidos generalmente se clasifican como actividades de financiamiento e inversión, respectivamente.

z. ***Reconocimiento de ingresos***

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes o servicios en el curso normal de operaciones, lo cual ocurre cuando se ha transferido el control a los clientes a cambio de la contraprestación a la cual la Entidad considera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Los ingresos se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos.

*Venta de bienes*

La Entidad cuenta con 3 segmentos: metales, cemento y fibrocemento:

**Metales.** – El segmento tiene como principal objetivo la manufactura y venta de tubos, barras, sólidos, placa, alambre, soldadura de cobre y de sus aleaciones con otros metales.

**Cementos.** – El segmento se dedica a la fabricación, transformación, compra, venta, importación, maquila y comercio en general de productos que sean susceptibles de utilizarse en la industria de la construcción.

**Fibrocemento.** – El segmento tiene como principal objetivo la manufactura, fabricación y venta de productos de fibrocemento y materiales para la construcción.

Por las ventas de bienes de cada segmento, los ingresos son reconocidos en un punto en el tiempo cuando el control de los bienes ha sido transferido, siendo en el momento en que los bienes han sido transportados a la locación específica del cliente.

Una cuenta por cobrar es reconocida por la Entidad cuando los bienes son entregados al cliente ya que representa el

punto en el tiempo en el que el derecho de consideración se convierte en incondicional, ya que solo el paso del tiempo es requerido para que venza el pago.

La Entidad mantiene acuerdos comerciales con sus principales clientes que se han establecido a través de contratos formales para asegurar el volumen de ventas durante el año. De acuerdo con estos contratos, si el cliente cumple sus objetivos en un periodo determinado, recibe un descuento. La Entidad realiza su mejor estimación con base en evaluaciones periódicas del cumplimiento de objetivos.

#### *Prestación de servicios*

La Entidad provee servicios de fletes e instalaciones de algunos de sus productos. Estos servicios son reconocidos como una obligación de desempeño que se satisface a lo largo del tiempo. El ingreso es reconocido por estos servicios a lo largo del tiempo de su prestación. Los pagos por servicios no son realizados por el cliente hasta que los servicios están completos, por lo tanto, el activo es reconocido en el periodo en que los servicios son desarrollados.

Los ingresos descritos anteriormente cumplen con las condiciones descritas en la IFRS 15 para el reconocimiento de los ingresos y se cumple con lo siguiente:

- Se identifica el contrato, o contratos, con el cliente.
- Se identifican las obligaciones a cumplir en el contrato.
- Se determina el precio de la transacción.
- Se asigna el precio de la transacción entre las diferentes obligaciones a cumplir en el contrato.
- Los ingresos se reconocen conforme la Entidad satisface cada una de las obligaciones a cumplir.

#### u. *Utilidad (pérdida) por acción*

La utilidad (pérdida) básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la utilidad neta (pérdida) consolidada de la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio y la utilidad (pérdida) básica por acción ordinaria por operaciones discontinuadas se calcula dividiendo el resultado por operaciones discontinuadas entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

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

En la aplicación de las políticas contables descritas, la administración de la Entidad realiza juicios, estimaciones y supuestos sobre algunos importes de los activos y pasivos de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos correspondientes se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y supuestos subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

Los juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre al aplicar las estimaciones efectuadas a la fecha de los estados financieros intermedios consolidados condensados, y que tienen un riesgo significativo de derivar en un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente periodo financiero son como sigue:

#### a. ***Juicios críticos al aplicar las políticas contables***

A continuación, se presentan juicios críticos, aparte de aquellos que involucran las estimaciones, realizados por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables de la Entidad y que tienen un efecto significativo en los estados financieros intermedios consolidados condensados.

- *Incremento significativo en el riesgo crediticio*

La PCE se mide en una asignación equivalente a 12 meses de la pérdida esperada total para los activos de la etapa 1, o la vida total de la pérdida esperada por la vida total para los activos de la etapa 2 o 3. Un activo se cambia a la etapa 2 cuando el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial. La IFRS 9 no define qué constituye un incremento significativo en el crédito de riesgo. Para evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente la Entidad toma como consideración información prospectiva cuantitativa y cualitativa.

- *Eventos contingentes*

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

- *Tasa de descuento y renovaciones en contratos de arrendamiento*

La administración define el plazo de los arrendamientos como el periodo por el cual existe un compromiso contractual de pago, considerando el periodo no cancelable del contrato, así como las opciones de renovación y de terminación anticipada que es probable que se ejerzan. La Entidad participa en contratos de arrendamiento que no tienen un plazo forzoso definido, un periodo de renovación definido (en caso de contener una cláusula de renovación), o bien, renovaciones automáticas anuales, por lo que, para medir el pasivo por arrendamiento, estima el plazo de los contratos considerando sus derechos y limitaciones contractuales, su plan de negocio, así como las intenciones de la administración para el uso del activo subyacente.

La administración estima la tasa de descuento a utilizar en la determinación del pasivo por arrendamiento, con base en la tasa incremental de préstamos. La administración utiliza un modelo de tres niveles, con el cual determina los tres elementos que componen la tasa de descuento: (i) tasa de referencia, (ii) componente de riesgo de crédito y (iii) ajuste por características del activo subyacente. En dicho modelo, la administración también considera sus políticas y prácticas para obtener financiamiento, distinguiendo entre el obtenido a nivel corporativo (es decir, por la tenedora), o bien, a nivel de cada subsidiaria.

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

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

*Cálculo de la PCE*

Cuando se mide la PCE la Entidad usa información razonable, que se basa en los supuestos de los futuros movimientos de los diferentes indicadores económicos y cómo estos indicadores económicos afectarán a otros.

La pérdida esperada es una estimación de la pérdida esperada por impago. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y aquellos que los acreedores esperan recibir, tomando en consideración los flujos de efectivo de las mejoras crediticias.

La probabilidad de pérdida constituye un dato clave para medir la PCE. La probabilidad de pérdida es un estimado de la probabilidad dado un horizonte de tiempo, su cálculo el cual incluye datos históricos y supuestos esperados de las condiciones del futuro.

*Procesos de medición y asignación del valor razonable*

Algunos de los activos y pasivos de la Entidad son medidos a valor razonable para propósito de reporte financiero.

Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la Entidad usa los datos observables del mercado en la medida que estén disponibles. Cuando los resultados del nivel 1 no estén disponibles, la entidad contrata a valuadores externos para establecer una técnica de valuación apropiada.

*Estimaciones de deterioro de inventarios*

La Entidad utiliza estimaciones para determinar las estimaciones de deterioro de inventarios. Los factores que considera la Entidad en las estimaciones de deterioro de inventarios son los volúmenes de producción y venta y los movimientos en la demanda de algunos productos.

#### *Deterioro de activos de larga duración*

El valor en libros de los activos no circulantes se revisa por deterioro en caso de que existan situaciones o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros no es recuperable. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor en libros excede de su valor de recuperación y se encuentra deteriorado. Al efectuar las pruebas de deterioro de los activos, la Entidad requiere de efectuar estimaciones del valor en uso asignado a sus inmuebles, maquinaria y equipo, crédito mercantil, activos intangibles y otros activos, así como a las unidades generadoras de efectivo, en el caso de ciertos activos. Los cálculos del valor en uso requieren que la Entidad determine los flujos de efectivo futuros que generan las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual. La Entidad utiliza proyecciones de flujos de efectivo de ingresos utilizando estimaciones de condiciones de mercado, determinación de precios, y volúmenes de producción y venta.

#### *Valuación de instrumentos financieros derivados*

La Entidad usa técnicas de valuación para sus instrumentos financieros derivados, que incluyen información que no siempre se basa en un mercado observable, para estimar el valor razonable de ciertos instrumentos financieros. La Nota de IDF muestra información detallada sobre los supuestos clave considerados en la determinación del valor razonable de sus instrumentos financieros derivados, así como análisis detallados de sensibilidad sobre esos supuestos. La administración de la Entidad considera que las técnicas de valuación y los supuestos utilizados son apropiados para determinar el valor razonable de sus instrumentos financieros derivados.

#### *Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Entidad*

La obligación por beneficios definidos de la Entidad se descuenta a una tasa establecida con base en las tasas de bonos gubernamentales al final del periodo que se informa. Se requiere utilizar el juicio profesional al establecer los criterios para los bonos que se deben de incluir sobre la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes que consideran para la selección de los bonos incluyen el término de los bonos en comparación con el término de la obligación.

#### *Provisiones*

La Entidad evalúa periódicamente las estimaciones de sus provisiones de los segmentos. Dichas provisiones se basan en la evaluación de precios de mercado y sobre los costos de producción en cada uno de los segmentos operativos. La Entidad actualiza mensualmente sus estimaciones de provisiones.

#### *Recuperación de activos de impuestos a la utilidad diferidos*

La Entidad prepara proyecciones para propósitos de determinar si las utilidades fiscales futuras serán suficiente para recuperar los beneficios de los activos de impuestos a la utilidad diferidos reconocidos de diferencias temporales deducibles, así como de pérdidas fiscales y otros créditos fiscales. Se utilizan una gran cantidad de supuestos al preparar las proyecciones y la Entidad considera que éstos son razonables.

## 4. Cuentas por cobrar

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Clientes	\$4,005,682	\$3,308,536
Estimación para cuentas de cobro dudoso	(295,050)	(213,822)
	<hr/>	<hr/>

	3,710,632	3,094,714
Impuestos por acreditar (principalmente impuesto sobre la renta "ISR" e impuesto al valor agregado, "IVA")	617,538	628,180
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9,868	4,221
Anticipo gastos	142,553	148,780
Otras cuentas por cobrar	185,757	154,687
	\$4,666,348	\$4,030,582

**a. Cuentas por cobrar a clientes**

El plazo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 y 60 días. No se hace ningún cargo por intereses. La Entidad reserva en base al riesgo crediticio de cada cliente un porcentaje de severidad de pérdida.

Para aceptar cualquier nuevo cliente, la Entidad cuenta con un área de evaluación de riesgo crediticio, la cual solicita información cualitativa y cuantitativa considerando un modelo de análisis fundamental para evaluar la capacidad de pago del cliente potencial, definiendo los límites de crédito por cliente. Los límites atribuidos a los clientes se revisan mensualmente a través del Comité de Crédito establecido en la Entidad. Ningún cliente representa más del 5% del saldo total de las cuentas por cobrar a clientes.

Las cuentas por cobrar a clientes incluyen los montos que están vencidos al final del periodo sobre el que se informa, para los cuales la Entidad no ha reconocido estimación alguna para cuentas incobrables debido a que no ha habido cambio significativo en la calidad crediticia y los importes aún se consideran recuperables. La Entidad mantiene colaterales para saldos de clientes que se clasifiquen como alto riesgo, en el caso de clientes con nivel de bajo riesgo, no se considera un colateral para estos saldos no existen mejoras crediticias, ni tiene el derecho legal de compensarlos contra algún monto que adeude la Entidad a la contraparte.

La Entidad da seguimiento al cumplimiento de pago de sus clientes, sobre los cuales puede o no existir colaterales, esto de acuerdo al análisis de crédito efectuado, para todos los clientes se solicita como mínimo un pagaré en el cual debe firmar el principal accionista del negocio como aval, en caso de retraso de acuerdo a las políticas, se suspende la utilización de su línea de crédito para compras futuras y en mayores retrasos se ejercen acciones extrajudiciales y judiciales tendientes a recuperar el saldo y en caso de no lograrlo se cancela el crédito y la cuenta.

**b. La estimación de PCE es la siguiente:**

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Clientes nacionales	\$287,005	\$205,924
Clientes de exportación	8,045	7,898
	\$295,050	\$213,822

**c. Cambio en la estimación de PCE:**

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Saldo al inicio del año	\$213,822	\$217,552
Estimación del período	91,161	91,202
Cancelaciones y aplicaciones	(9,933)	(94,932)

Saldo al final del año	\$295,050	\$213,822
------------------------	-----------	-----------

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar, la Entidad considera cualquier cambio en la calidad crediticia del deudor a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del periodo sobre el que se informa. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es grande e independiente.

## 5. Inventarios

La estimación para obsolescencia y lento movimiento se determina con base en la experiencia de ejercicios anteriores por segmento y por planta, determinando el desplazamiento de los artículos en el mercado y se considera incrementar la reserva si los artículos no se desplazan hasta que se considera la totalidad del costo como pérdida por deterioro.

La estimación para merma de mercancía se determina con base en la experiencia de inventarios físicos que se realizan de manera cíclica, ajustando la misma con porcentajes variables en las diversas plantas.

Los movimientos en la estimación para obsolescencia, lento movimiento y merma de inventarios se presentan a continuación:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Saldo inicial	\$178,950	\$297,132
Estimación del periodo	57,147	158,676
Cancelaciones y aplicaciones	(35,179)	(276,858)
Saldo final	\$200,918	\$178,950

## 6. Activos disponibles para la venta

	2020	2019
Terreno mantenido para venta	\$-	\$3,613
Activos relacionados con Keystone (i)	3,780,305	3,172,269
	\$3,780,305	\$3,175,882
Pasivos asociados con activos disponibles para su venta (i)	\$389,253	\$326,644

La Entidad está en proceso de vender sus activos de su segmento cemento en Pennsylvania, Estados Unidos de América (Keystone) y espera que esta venta se concrete al cierre del ejercicio de 2020. Actualmente, la operación de venta está en proceso de autorización por parte de la Comisión Federal de Comercio de los Estados Unidos de América y la administración de la Entidad determinó que el valor razonable, menos los costos de venta del negocio, es más bajo que el valor en libros neto de los activos y pasivos relacionados. Activo por derecho de uso.

La Entidad arrienda diversos activos, incluyendo inmuebles, planta y equipo, equipo de tecnología y equipo de transporte. El plazo promedio de arrendamiento es de 10 años.

La Entidad tiene la opción de comprar cierto equipo de manufactura por un monto nominal al final del periodo del arrendamiento. Las obligaciones de la Entidad están aseguradas por el título del arrendador sobre los activos arrendados en dichos arrendamientos.

Costo	\$1,210,107	\$1,049,033
Depreciación acumulada y deterioro	(453,838)	(253,659)
	<u>\$756,269</u>	<u>\$795,374</u>

## Importes reconocidos en resultados

	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019
Gastos de depreciación por derecho de uso de activos	\$169,239	\$158,472
Gasto por intereses sobre pasivos por arrendamiento	59,434	17,528
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo	23,449	34,182

El total de las salidas de efectivo por concepto de arrendamientos asciende a \$167,538 durante el tercer trimestre de 2020.

Las tasas de descuento utilizadas por la administración para determinar los activos por derechos de uso son como siguen:

Edificios y construcciones	5.59%
Equipo de computo	10.41%
Maquinaria y equipo	11.33%
Equipo de transporte	4.48%

**7. Deuda a largo plazo**

Al cierre los préstamos bancarios se integran como se muestra a continuación:

	2020	2019
1) Bono Internacional (Senior Unsecured Notes)	\$9,544,352	\$8,009,210
2) Crédito con Bancomext	3,388,747	3,508,699
3) Crédito con Scotiabank	1,114,360	1,176,240
4) Crédito con Banco Santander y Popular Español	1,606,711	1,438,168
5) Crédito con Citibanamex	879,652	925,950
6) Crédito con HSBC PLC Sucursal España HSBC	335,018	393,586
7) Crédito con Banco Ve por Más S.A.	57,000	60,000
8) Crédito con Banco Ve por Más S.A.	224,573	131,916
9) Crédito con Banco Inbursa	1,100,000	-
10) Crédito con Banco de Crédito de Bolivia	36,965	-
11) Crédito con Scotiabank Perú	62,398	-
	<u>\$18,349,776</u>	<u>\$15,643,769</u>
Menos- Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a corto plazo	<u>2,371,459</u>	<u>2,013,506</u>
Deuda a largo plazo	15,978,317	13,630,263



Menos- Gastos por colocación de la deuda a largo plazo	(171,834)	(211,426)
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimiento circulante	\$15,806,483	\$13,418,837
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a corto plazo	\$2,371,459	\$2,013,506
Gastos por colocación de la deuda a corto plazo	(52,787)	(52,787)
Deuda a corto plazo a costo amortizado	\$2,318,672	\$1,960,719

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

1. Bono Internacional (Senior Unsecured Notes) por USD\$425,000 miles de dólares que causa intereses a una tasa fija de 5.50% en forma semestral a partir de julio 2015, con vencimiento del capital a 10 años el 15 de enero de 2025; Nacional de Cobre, S.A. de C.V., Mexalit Industrial, S.A. de C.V., Frigoce, S.A. de C.V. y ELC Tenedora de Cementos S.A.P.I. de C.V. participan como fiadores.
2. Banco Bancomex (Elementia, S.A.B de C.V.) que causa intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 148 puntos porcentuales, el capital pagadero de manera mensual lineal a partir de septiembre 2019, con vencimiento al 27 de agosto de 2029. El pasado mes de mayo se firmó un convenio modificatorio, por el diferimiento del pago de 12 meses de capital y 5 meses de intereses. Nacional de Cobre, S.A. de C.V., Mexalit Industrial, S.A. de C.V., Frigoce, S.A. de C.V. y ELC Tenedora de Cementos S.A.P.I. de C.V. entidades subsidiarias participan como fiadores.
3. Banco Scotiabank (Elementia, S.A.B., de C.V.) pagarés a la tasa TIIE 28 aplicable más 220 puntos porcentuales causando intereses mensuales, con capital pagadero trimestralmente a partir de julio 2019, con vencimiento al 24 de julio de 2024. El pasado mes de abril se firmó un convenio modificatorio, por un período de gracia de 6 meses para pagos de capital. Nacional de Cobre, S. A de C. V., Mexalit Industrial, S. A de C. V., Frigoce, S.A. de C.V. y ELC Tenedora de Cementos S.A.P.I. de C.V.
4. Banco Santander y Popular Español (Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V) pagarés en dólares estadounidenses causando intereses semestrales la tasa Libor 6 meses más 80 puntos porcentuales, pagaderos a un plazo de 10 años a partir de la fecha de arranque del proyecto. Elementia, S.A.B. de C.V. participa como garante. Tenedora de Cementos S.A.P.I. de C.V. entidades subsidiarias participan como fiadores.
5. Banco Citibanamex (Elementia, S.A.B. de C.V.) que causa intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 240 puntos porcentuales, el capital pagadero de manera trimestral a partir de febrero 2020, con vencimiento al 30 de noviembre de 2024. El pasado mes de junio, se firmó un convenio modificatorio por un período de gracia de 6 meses de capital. Nacional de Cobre, S.A. de C.V., Mexalit Industrial, S.A. de C.V., Frigoce, S.A. de C.V. y ELC Tenedora de Cementos, S.A.P.I. de C.V. entidades subsidiarias participan como fiadoras
6. Banco HSBC PLC Sucursal España HSBC (Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V.) pagares en USD causando intereses semestrales a la tasa fija del 3.05% (tramo A) y a tasa Libor a 6 meses más 130 puntos porcentuales (tramo B), pagaderos a un plazo máximo de 10 años a partir de la fecha de arranque del proyecto. Elementia, S. A. B de C. V. y Subsidiarias participa en la garantía como fiadores
7. Banco Ve por Más S.A. (Banco Ve por Más) (Elementia, S. A. B. de C.V.) crédito quirografario y revolvente que genera intereses mensuales a la tasa TIIE 28 aplicable más 200 puntos porcentuales.
8. Banco Ve por Más S.A. (Elementia, S. A. B. de C.V.) crédito quirografario y revolvente, que genera intereses mensuales a tasa LIBOR a 1 mes más 250 puntos porcentuales.

9. Banco Inbursa (Nacional de Cobre, S.A. de C.V.) crédito quirografario y revolvente, que genera intereses mensuales en pesos mexicanos a la tasa TIIE de 28 días aplicable más 150 puntos porcentuales.
10. Banco de Crédito de Bolivia, (Industrias Duralit, S.A. de C.V.) crédito simple en bolívares causando amortización de capital e intereses trimestrales una tasa fija de 5.90% puntos porcentuales, durante los primeros dos años del crédito y una tasa fija del 6% por el resto de la vida del crédito con vencimiento en el mes de junio de 2030.
11. Banco Scotiabank de Perú (Industrias Fibraforte S.A.) crédito simple en soles peruanos con plazo de gracia de doce meses causando intereses mensuales una tasa fija de 0.85% por ciento, con vencimiento en el mes de septiembre de 2023.

Algunos de los contratos de préstamo contienen cláusulas restrictivas para la Entidad, que podrían hacer exigible el pago de los mismos en forma anticipada, las más significativas se refieren a la limitación al pago de dividendos, cumplimiento de ciertas razones financieras, no venta o disposición de los activos, la prohibición de adquisición de pasivos contingentes o cualquier otro pasivo contractual, así como obligaciones de hacer y no hacer. Por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2020 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2019 la Entidad cumple con las obligaciones financieras.

El pasado mes de agosto, se realizó el pago anticipado de MXN \$286,133,876.07 (Dos cientos ochenta y seis millones ciento treinta y tres mil ochocientos setenta y seis pesos 07/100 M.N.), del crédito de corto plazo contratado con Banco Santander.

## 8. Impuestos a la utilidad

El ISR se basa en la utilidad fiscal, la cual difiere de la utilidad reportada en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales, debido a las partidas de ingresos o gastos gravables o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Entidad por concepto de impuesto causado se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del período sobre el cual se informa por los países en donde se ubica la Entidad y sus subsidiarias.

La Entidad está sujeta en México al ISR cuya tasa es del 30%. La Entidad causó ISR en forma consolidada hasta 2013 con sus subsidiarias mexicanas. Debido a que se abrogó la Ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, se eliminó el régimen de consolidación fiscal, por lo tanto, la Entidad y sus subsidiarias tienen la obligación del pago del impuesto diferido determinado a esa fecha durante los siguientes diez ejercicios a partir de 2014, como se muestra más adelante.

Al mismo tiempo en el que la Ley 2014 derogó el régimen de consolidación fiscal, se estableció una opción para calcular el ISR de manera conjunta en grupos de sociedades (nuevo régimen opcional para grupo de sociedades). El nuevo régimen permite para el caso de sociedades integradas poseídas directa o indirectamente en más de un 80% por una sociedad integradora, tener ciertos beneficios en el pago del impuesto (cuando dentro de la Entidad existan entidades con utilidades o pérdidas en un mismo ejercicio), que podrán diferir por tres años y enterar, en forma actualizada, a la fecha en que deba presentarse la declaración correspondiente al ejercicio siguiente a aquél en que se concluya el plazo antes mencionado.

La Entidad y sus subsidiarias mexicanas optaron por adherirse a este nuevo régimen, por lo que han determinado el ISR a partir del ejercicio 2014 como se describió anteriormente.

De conformidad con el inciso d) de la fracción XV del artículo noveno transitorio de la Ley 2014, y debido a que la Entidad al 31 de diciembre de 2013 tuvo el carácter de controladora y a esa fecha se encontraba sujeta al esquema de pagos contenido en la fracción VI del artículo cuarto de las disposiciones transitorias de la Ley del ISR publicadas en el diario oficial de la federación el 7 de diciembre de 2009, o el artículo 70-A de la Ley del ISR 2013 que se abrogó, deberá continuar enterando el impuesto que difirió con motivo de la consolidación fiscal en los ejercicios 2007 y anteriores conforme a las disposiciones citadas, hasta concluir su pago.

a. Las tasas de ISR aplicables en los países en donde opera la Entidad, se mencionan a continuación:

2020

2019

Costa Rica	30%	30%
El Salvador	30%	30%
Colombia	32%	33%
Ecuador	25%	25%
Estados Unidos de América	24.42%	24.42%
Bolivia	25%	25%
Perú	29.5%	29.5%

## 9. Pasivos ambientales, otros pasivos y provisiones

Las principales provisiones representan gastos devengados durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2020 y por el año que termino al 31 diciembre de 2019, o servicios contratados atribuibles al ejercicio, los cuales se espera sean liquidados en un plazo no mayor a un año. Los montos finales a ser pagados, así como el calendario de las salidas de los recursos económicos, conllevan una incertidumbre por lo que podrían variar.

Se ha realizado inversiones en el medio ambiente, las cuales están registradas dentro de inmuebles, maquinaria y equipo. Así mismo, se ha incurrido en gastos para mantener y proteger el medio ambiente. Las contingencias que cubren las provisiones ambientales son registradas dentro del rubro de pasivos ambientales y otros pasivos a largo plazo en los estados financieros intermedios consolidados condensados al cierre del periodo que se informa.

## 10. Beneficios a empleados

### a. *Planes de contribución definida*

En las subsidiarias mexicanas se realizan pagos sobre el salario integrado de sus trabajadores al plan de contribución definida por el concepto de Sistema de Ahorro para el Retiro establecido por ley.

En algunas subsidiarias de la Entidad se manejan planes de beneficios al retiro de contribución definida para todos los empleados que califican. Los activos de los planes se mantienen separados de los activos de la Entidad en fondos, bajo el control de fiduciarios. Si el empleado abandona el plan antes de que adquieran totalmente las contribuciones, el importe a pagar por la Entidad se verá reducido por el monto de las contribuciones perdidas.

Los planes de beneficios de contribución definida se pagan mensualmente.

### b. *Planes de beneficios definidos*

En algunas subsidiarias de la Entidad se tienen planes por beneficios definidos financiados para empleados calificables de sus subsidiarias. Los planes por beneficios definidos se administran por un fondo legalmente independiente de la Entidad. Existe una junta directiva del fondo de pensiones que es responsable de la política de inversión en relación con los activos del fondo.

En las subsidiarias mexicanas de la Entidad se maneja un plan que cubre también primas de antigüedad, que consisten en un pago único de 12 días por cada año trabajado con base al último sueldo, limitado al doble del salario mínimo establecido por ley. El pasivo relativo y el costo anual de beneficios se calculan por actuario independiente conforme a las bases definidas en los planes, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

La Entidad maneja planes de beneficios definidos para los empleados que califican en sus subsidiarias mexicanas. Conforme a estos planes, los empleados tienen derecho a beneficios al retiro final al cumplir la edad de retiro normal de 65 años de edad; con 10 años o más de servicios. También existe la opción de retiro anticipado cuando la suma de años laborados más la edad del trabajador suma 55 años; con 10 años o más de servicio. No se otorgan otros beneficios posteriores al retiro.

Los planes normalmente exponen a la Entidad a riesgos actuariales como: riesgo de inversión, de tipo de interés, de longevidad y de salario.

Riesgo de inversión El valor presente del plan de la obligación por beneficios definidos se calcula utilizando una tasa de descuento que se determina en función de

	los rendimientos de bonos gubernamentales; si el retorno de los activos del plan está por debajo de esta tasa, se originará un déficit en el plan. Actualmente, el plan cuenta con una inversión relativamente equilibrada en valores de renta variable, instrumentos de deuda e inmuebles. Debido al largo plazo de los pasivos del plan, la junta directiva del fondo de pensiones considera apropiado que una parte razonable de los activos del plan se invierta en valores de renta variable y otra parte en valores de renta fija.
Riesgo de tasa de interés	Una disminución en la tasa de interés aumentará el pasivo del plan, sin embargo, éste se compensará parcialmente por el incremento en el retorno de las inversiones de deuda del plan.
Riesgo de longevidad	El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calcula en función de la mejor estimación de la mortalidad de los participantes del plan, tanto durante como después de su empleo. Un aumento de la esperanza de vida de los participantes del plan aumentará la obligación del plan.
Riesgo salarial	El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calcula en base a los salarios futuros de los participantes del plan. Por lo tanto, un aumento en el salario de los participantes del plan aumentará la obligación del plan.

Las valuaciones actuariales más recientes de los activos del plan y del valor presente de la obligación por beneficios definidos fueron realizadas al 31 de diciembre de 2019 por actuarios independientes. El valor presente de la obligación por beneficios definidos y el costo laboral del servicio actual y el costo de servicios pasados fueron calculados utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales son las siguientes:

	2020	2019
	%	%
Descuento de las obligaciones por beneficios proyectados a su valor presente	3.15 y 7.25	3.15 y 7.25
Incremento de sueldos	4.50	4.50

En las entidades colombianas, el pasivo corresponde principalmente a las obligaciones legales y extralegales con sus empleados, las cuales son ajustadas al cierre del ejercicio con base en lo dispuesto en los procedimientos legales y las normas laborales en vigor.

De acuerdo a las leyes laborales de cada país en donde la Entidad opera, se han registrado las provisiones necesarias para cubrir los montos relativos a los pagos por dichas obligaciones.

Los importes reconocidos en los resultados de estos planes de beneficios definidos son:

	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019
Costo laboral	\$34,138	\$36,959
Costo financiero	89,847	74,869
Rendimiento esperado de los activos del fondo	(50,363)	(58,292)

Costo neto del periodo	\$73,622	\$53,536
------------------------	----------	----------

El costo del servicio actual y el costo financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados, tanto en costo de ventas como en gastos de operación.

La remediación del pasivo por beneficios definidos neto se incluye en los ORI.

El importe incluido en los estados de posición financiera que surge de la obligación de la Entidad respecto a sus planes de beneficios definidos es el siguiente:

	2020	2019
Obligación por beneficios definidos	\$(3,288,606)	\$(2,815,164)
Valor razonable de los activos del plan	1,932,614	1,705,175
Pasivo neto proyectado	\$(1,355,992)	\$(1,109,989)
Pasivo largo plazo	\$1,355,992	\$1,109,989
Pasivo corto plazo (1)	\$59,114	\$49,606

(1) Se incluye en el rubro de beneficios directos a los empleados a corto plazo. Giant se ha comprometido a seguir pagando el seguro médico y de vida de ciertos empleados después de la terminación de su relación laboral.

La tasa general esperada de rendimiento representa un promedio ponderado de los rendimientos esperados de las diversas categorías de los activos del plan. La evaluación de los directores sobre los rendimientos esperados se basa en las tendencias de rendimiento históricas y las predicciones de los analistas sobre el mercado para los activos sobre la vida de la obligación relacionada.

La Entidad aún no ha cuantificado el monto de aportaciones que efectuará a los planes de beneficios definidos durante el ejercicio de 2020.

Las hipótesis actuariales significativas para la determinación de la obligación definida son la tasa de descuento, el incremento salarial esperado y la mortalidad. Los análisis de sensibilidad que a continuación se presentan se determinaron en base a los cambios razonablemente posibles de los respectivos supuestos ocurridos al final del periodo que se informa, mientras todas las demás hipótesis se mantienen constantes.

El análisis de sensibilidad que se presentó anteriormente puede no ser representativo de la variación real de la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en los supuestos se produciría en forma aislada, ya que algunos de los supuestos pueden estar correlacionados.

No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad de años anteriores.

No ha habido ningún cambio en el proceso seguido por la Entidad para administrar sus riesgos de periodos anteriores.

#### 11. Pasivo por arrendamiento

	2020	2019
Circulante	\$78,435	\$159,436
No circulante	691,191	675,930

Total	\$769,626	\$835,366
-------	-----------	-----------

La Entidad no enfrenta un riesgo de liquidez significativo respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento se monitorean a través de la Tesorería de la Entidad.

## 12. Instrumentos financieros

### a. Administración del riesgo de tasa de interés

La Entidad se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que obtiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. Este riesgo es manejado por la Entidad manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para que se alineen con las tasas de interés y el apetito de riesgo definido; asegurando que se apliquen las estrategias de cobertura más rentables.

Las exposiciones de la Entidad por riesgo a tasas de interés de los pasivos financieros se encuentran principalmente en tasas de interés TIE y LIBOR sobre los pasivos financieros.

#### -Análisis de sensibilidad para las tasas de interés:

El siguiente análisis de sensibilidad ha sido determinado con base en la exposición a las tasas de interés de su deuda financiera total no cubierta sostenida en tasas variables, se prepara un análisis asumiendo que el importe del pasivo pendiente al final del periodo sobre el que se informa ha sido el pasivo pendiente para todo el año. La Entidad informa internamente al Consejo de Administración sobre el riesgo en las tasas de interés.

### b. Administración del riesgo cambiario

La moneda funcional de la Entidad es el peso mexicano. Debido a que la Entidad mantiene inversiones en subsidiarias en el extranjero, cuya moneda funcional no es el peso mexicano, se encuentra expuesta a un riesgo de conversión de moneda extranjera, la cobertura a este riesgo de conversión cambiaria se mitiga principalmente con la moneda funcional de cada una de las subsidiarias cuidando que los activos monetarios sean iguales o mayores a los pasivos monetarios. Algunas subsidiarias generan dólares y a su vez mantienen activos mayores que sus pasivos. La Entidad realiza un análisis de variación en los tipos de cambio el cual le sirve para identificar las oportunidades de venta en el mercado de los dólares en tesorería corporativa.

El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias pendientes denominadas en moneda extranjera y ajusta su conversión al final del periodo para un cambio de 10% en los tipos de cambio. El análisis de sensibilidad incluye préstamos externos, así como préstamos de las operaciones extranjeras dentro de la Entidad donde la denominación del préstamo se encuentra en una divisa distinta a la moneda del prestamista o del prestatario.

### c. Administración del riesgo de capital

La Entidad administra su capital para asegurar que continuará como empresa en funcionamiento, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y capital. La estructura de capital de Elementia se conforma de su deuda neta (principalmente préstamos bancarios, bono internacional e intercompañías) y capital contable de la Entidad (capital emitido, reservas de capital, utilidades acumuladas y participación no controladora). La estructura del capital de la Entidad no está expuesta a ningún tipo de requerimiento de capital.

La Entidad no está sujeta a requerimiento alguno impuesto externamente para la administración de su capital.

La administración de la Entidad revisa mensualmente la deuda neta y los costos por préstamos y su relación con la UAFIRDA ajustada (la utilidad neta consolidada del año más o menos: impuestos a la utilidad, pérdida (utilidad) cambiaria, ingresos por intereses, gastos por intereses, comisiones bancarias, depreciación, amortización y ganancias o pérdidas infrecuentes o inusuales (tales como deterioros y cargos de reestructuración)), esto lo realiza cuando presenta sus proyecciones financieras como parte del plan de negocio al Consejo de Administración y accionistas de la

Entidad. La Entidad tiene una práctica de endeudamiento no mayor a 3.50 veces la UAFIRDA determinado como la proporción de la deuda neta e intereses y el capital.

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

	2020	2019
Deuda con instituciones financieras - Neta	\$8,648,990	\$7,454,268
Bono Internacional (Senior Unsecured Notes)	9,476,165	7,925,287
Efectivo y equivalentes de efectivo	(4,158,219)	(1,965,819)
Deuda neta con instituciones financieras	\$13,966,936	\$13,413,736
UAFIRDA	\$3,167,106	\$3,368,335
Índice de endeudamiento	4.41	3.98

d. **Objetivos de la administración del riesgo financiero**

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

La Entidad busca minimizar los efectos de estos riesgos utilizando instrumentos financieros derivados para cubrir las exposiciones de riesgo. El uso de los derivados financieros se rige por las políticas de la Entidad aprobadas por el Consejo de Administración, las cuales proveen principios escritos sobre el riesgo cambiario, riesgo de las tasas de interés, riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y la inversión de exceso de liquidez. Los auditores internos revisan periódicamente el cumplimiento con las políticas y los límites de exposición. La Entidad no suscribe o negocia instrumentos financieros, entre los que se incluye los instrumentos financieros derivados, para fines especulativos.

Al final del periodo sobre el que se informa, no existen concentraciones de riesgo de crédito significativas para los préstamos y cuentas por cobrar.

e. **Administración del riesgo de crédito**

El riesgo de crédito, se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Entidad, y se origina principalmente sobre las cuentas por cobrar a clientes y sobre los fondos líquidos. El riesgo de crédito sobre el efectivo y equivalentes de efectivo e instrumentos financieros derivados, es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignadas por agencias calificadoras de crédito. La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por su saldo en libros. La Entidad otorga crédito principalmente a clientes en México, previa evaluación de su capacidad crediticia, la cual constantemente evalúa y da seguimiento como corresponde según las políticas de crédito.

Las cuentas por cobrar a clientes están compuestas por un gran número de clientes distribuidos a través de diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación continua del crédito se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar y no existen concentraciones de riesgo de crédito en su base de clientes ya que los saldos de estas cuentas por cobrar se encuentran representadas por aproximadamente 5,950 clientes en 2019 los cuales no representan una concentración de riesgo en lo individual.

La Entidad mantiene garantías crediticias para cubrir sus riesgos de crédito asociados a los activos financieros. Dichas

garantías están representadas por una póliza de seguro que cubre el 90% de cartera de los clientes de exportación y se encuentra vigente a partir del 1° de junio de 2018.

#### f. *Administración del riesgo de liquidez*

La administración de la Entidad es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quien ha establecido las políticas apropiadas para el control de ésta, a través del seguimiento del capital de trabajo, lo que permite que la gerencia pueda administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo de la Entidad, manteniendo reservas de efectivo, disposición de líneas de crédito, monitoreando continuamente los flujos de efectivo, proyectados y reales, conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Los importes incluidos en la deuda con instituciones de crédito, incluyen instrumentos a tasa de interés fija y variable. Los pasivos financieros a tasa de interés variable están sujetos a cambio, si los cambios en las tasas de interés variable difieren de aquellos estimados de tasas de interés determinados al final del período sobre el que se informa se presenta a valor razonable.

La Entidad espera cumplir sus obligaciones con los flujos de efectivo de las operaciones y recursos que se reciben del vencimiento de activos financieros. Adicionalmente la Entidad tiene acceso a líneas de crédito revolventes con diversas instituciones bancarias.

#### g. *Valor razonable de los instrumentos financieros*

El valor razonable de los instrumentos financieros que se presentan abajo, ha sido determinado por la Entidad usando la información disponible en el mercado u otras técnicas de valuación que requieren de juicio para desarrollar e interpretar las estimaciones de valores razonables, asimismo utiliza supuestos que se basan en las condiciones de mercado existentes a cada una de las fechas del estado de posición financiera. Consecuentemente, los montos estimados que se presentan no necesariamente son indicativos de los montos que la Entidad podría realizar en un intercambio de mercado actual. El uso de diferentes supuestos y/o métodos de estimación podrían tener un efecto material en los montos estimados de valor razonable.

Al 30 de septiembre de 2020, los pasivos financieros a valor razonable se detallan a continuación:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
Pasivos financieros a valor razonable					
Instrumentos financieros derivados de cobertura, netos	\$-	\$27,040	\$-	\$27,040	Al 31 de diciembre de

2019, los activos financieros a valor razonable se detallan a continuación:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable				
Instrumentos financieros derivados de cobertura, netos	\$-	\$140,051	\$-	\$140,051

### 13. Instrumentos financieros derivados

El objetivo de la Entidad de celebrar contratos con instrumentos financieros derivados es: cubrir parcialmente los riesgos financieros por exposiciones en el tipo de cambio y tasas de interés, así como por exposiciones en los precios de algunos metales tales como cobre, zinc y níquel. La decisión de cubrir una posición, obedece a las condiciones del mercado, a la expectativa que se tenga sobre el mismo a una fecha determinada, así como al contexto económico nacional e internacional de los indicadores económicos que influyen en las operaciones de la Entidad. Los instrumentos de cobertura contratados relacionados con el cobre se cotizan principalmente en el Comercial Metal Exchange, los relativos a zinc y níquel se cotizan principalmente en el London Metal Exchange.

Las operaciones vigentes al 30 de septiembre de 2020, realizadas con futuros de cobertura se resumen a continuación:



## Valuación al 30 de septiembre de 2020

Instrumento	Designado como	Nocional			Miles de Pesos			
		Monto ('000)	Unidad	Vencimiento	Activo (Pasivo)	Utilidad integral	Utilidad en liquidación Costo de Ventas	Costo financiero
Futuros de cobre	Cobertura	862	Toneladas	Nov-Dic 20	4,637	3,246	18,965	173
Futuros de cobre	Cobertura	397	Tonelada	Ene-Sep 21	3,681	2,576	192	2
Futuros de zinc	Cobertura	225	Toneladas	Oct-Dic 20	537	376	399	14
Futuros de zinc	Cobertura	275	Toneladas	Ene-Ago 21	1,009	706	30	1
Futuros de níquel	Cobertura	42	Toneladas	Oct-Nov 20	(3)	(2)	1,659	29
Total al 30 de septiembre de 2020					9,861	6,902	21,245	219

Las operaciones vigentes al 31 de diciembre de 2019, realizadas con futuros de cobertura se resumen a continuación:

Instrumento	Designado como	Nocional			Valuación al 31 de diciembre de 2019			
		Monto ('000)	Unidad	Vencimiento	Activo (Pasivo)	Utilidad (Pérdida) integral	(Utilidad) Pérdida en liquidación Costo de Ventas	Costo financiero
Futuros de cobre	Cobertura	2,109	Toneladas	Feb-Dic 20	6,226	4,358	(1,427)	154
Futuros de cobre	Cobertura	11	Toneladas	Ene 21	(3)	(2)	(14)	5
Futuros de zinc	Cobertura	700	Toneladas	Ene-Nov 20	(1,155)	(808)	677	20
Futuros de níquel	Cobertura	90	Toneladas	Ene-May 20	(1,421)	(995)	249	205
Total al 31 de diciembre de 2019					3,647	2,553	(515)	384

Las operaciones vigentes al 30 de septiembre de 2020, realizadas con forwards y swap de divisas y/o tasas de interés, se resumen a continuación:

Instrumento	Designado como	Nocional			Valuación al 30 de septiembre de 2020	
		Monto ('000)	Unidad	Vencimiento	Activo	Utilidad (pérdida) integral
Swap sobre divisa e intereses (por los cuales la entidad intercambia dólares por pesos) a tasa de interés fija 6.46% (Full Cross Currency SWAP)	Cobertura	47,045	Dólar Americano	Diciembre 2025	48,550	33,985
Swap sobre divisa e intereses (por los cuales la entidad intercambia dólares por pesos) a tasa de interés fija 6.46% (Full Cross Currency SWAP)	Cobertura	47,045	Dólar Americano	Diciembre 2025	29,845	20,892
Swap sobre intereses (por lo cual la entidad intercambia tasa variable TIII 28 días por tasa fija 6.99%)	Cobertura	1,709,364	Pesos Mexicanos	Septiembre 2029	(115,296)	(80,707)

Total al 30 de septiembre de 2020

(\$36,901)	(\$25,830)
------------	------------

Las operaciones vigentes al 31 de diciembre de 2019, realizadas con forwards y swap de divisas y/o tasas de interés, se resumen a continuación

Instrumento	Designado como	Nocional			Valuación al 31 de diciembre de 2019	
		Monto ('000)	Unidad	Vencimiento	Activo	Utilidad (pérdida) integral
Swap sobre divisa (por lo cual la entidad intercambia dólares por pesos) a tasa de interés fija 3.39% (POS)	Negociación	42,500	Dólar Americano	Enero 2025	78,759	55,131
Swap sobre divisa (por lo cual la entidad intercambia dólares por pesos) a tasa de interés fija 3.21% (POS)	Negociación	42,500	Dólar Americano	Enero 2025	87,197	61,038
Swap sobre divisa e intereses (por los cuales la entidad intercambia dólares por pesos) a tasa de interés fija 6.46% (Full Cross Currency SWAP)	Cobertura	47,045	Dólar Americano	Diciembre 2025	1,790	1,253
Swap sobre divisa e intereses (por los cuales la entidad intercambia dólares por pesos) a tasa de interés fija 6.46% (Full Cross Currency SWAP)	Cobertura	47,045	Dólar Americano	Diciembre 2025	(11,073)	(7,751)
Swap sobre intereses (por lo cual la entidad intercambia tasa variable THIE 28 días por tasa fija 6.99%)	Cobertura	1,799,330	Pesos Mexicanos	Septiembre 2029	(20,271)	(14,189)
Total al 31 de diciembre de 2019					\$136,402	\$95,482

#### 14.Capital contable

a.El capital social (neto de gastos de colocación e impuesto sobre la renta) al 30 de septiembre de 2020 se integra como sigue:

	Número de acciones 2020	Importe 2020
Capital fijo		
Serie Única	36,050,825	\$229,112
Capital variable		
Serie Única (Variable suscrita y pagada)	1,056,128,950	6,711,968
Serie Única (Variable tesorería)	120,000,000	1,500,000
Total histórico	1,212,179,775	8,441,080
Gastos de colocación netos de impuesto diferido	-	105,847
Actualización hasta 1998	-	389,590
Total	1,212,179,775	\$8,724,823

- b. El capital social (neto de gastos de colocación e impuesto sobre la renta) al 31 de diciembre de 2019 se integra como sigue:

	Número de acciones 2019	Importe 2019
Capital fijo		
Serie Única	36,050,825	\$229,112
Capital variable		
Serie Única (Variable suscrita y pagada)	1,056,128,950	6,711,968
Serie Única (Variable tesorería)	120,000,000	1,500,000
Total histórico	1,212,179,775	8,441,080
Gastos de colocación netos de impuesto diferido	-	105,847
Actualización hasta 1998	-	389,590
Total	1,212,179,775	\$8,724,823

- c. Al 30 de septiembre de 2020 la reserva de recompra de acciones asciende a \$493,019.

## 22. Participación no controladora

	2020	2019
Saldos al inicio del año	\$1,074,545	\$2,176,173
Participación en el resultado del año	(83,758)	(1,001,249)
Participación en el ORI, neto de impuesto a la utilidad diferido	184,604	(100,379)
Saldos al final del año	\$1,175,391	\$1,074,545

Al 30 de septiembre la participación no controladora está integrada por las siguientes subsidiarias, como sigue:

2020 y 2019		
Subsidiaria	% de Participación no controladora	País
Giant Cement Holding Inc. Colombiana	45.00%	Estados Unidos de América
Operadora de Inmuebles, S. A. de C. V.	5.26%	Colombia
Plycem Construsistemas Centro América, S.A.	0.01%	México
Compañía Mexicana de Concreto Pretensado	0.07%	Costa Rica
Comecop, S. A. de C. V.	0.04%	México

## 23. Contingencias y compromisos

Derivado de la reciente pandemia causada por el virus SARS-CoV2 (COVID-19) que fue declarada por la Organización Mundial de la Salud, desde el 17 de marzo del 2020 la emisora voluntariamente se sumó a la toma de medidas preventivas para evitar la transmisión y propagación de dicho virus. Por lo tanto, nuestro Comité de Crisis determinó la implementación del trabajo vía remota en nuestras áreas administrativas hasta nuevo aviso en los 8 países en los que tenemos operaciones.

La pandemia ocasionó que el gobierno federal dictara diversas medidas para prevenir, disminuir y/o controlar el contagio, debido a que el Consejo de Salubridad General reconoció a dicha enfermedad como grave de atención prioritaria. Derivado de lo anterior, el Consejo de Salubridad General emitió el Decreto por el que se declaran acciones extraordinarias en las regiones afectadas de todo el territorio nacional en materia de salubridad general para combatir la enfermedad grave de atención prioritaria generada por el virus SARS-CoV2 (COVID-19) el cual fue publicado el 27 de marzo de 2020 en el Diario Oficial de la Federación (en adelante “DOF”). Posteriormente, ante el aumento del número de casos, la Secretaría de Salud recomendó que los habitantes del país permanezcan en sus casas para contener la enfermedad causada por el COVID-19, lo cual derivó en que el Consejo de Salubridad General, en uso de su función prevista en el artículo 9, fracción XVII de su Reglamento Interior, haya emitido el Acuerdo por el que se declara como emergencia sanitaria por causa de fuerza mayor a la epidemia de enfermedad generada por el virus SARS-CoV2 (COVID-19) el cual fue publicado en la edición vespertina del DOF del 30 de marzo de 2020. Ahora bien, el 31 de marzo de 2020 la Secretaría de Salud publicó, en la edición vespertina del DOF, el Acuerdo por el que se establecen acciones extraordinarias para atender la emergencia sanitaria generada por el virus SARS-CoV2, mediante el cual se ordenó, como acción extraordinaria para atender la emergencia sanitaria generada por el virus SARS-CoV2, la suspensión inmediata, del 30 de marzo al 30 de abril de 2020, de todas las actividades no esenciales, con la finalidad de mitigar la dispersión y transmisión del virus SARS-CoV2. Con fecha 29 de mayo de 2020, se publicó en el DOF el acuerdo por el que se establecen los Lineamientos Técnicos Específicos para la Reapertura de las Actividades Económicas. A la fecha la emisora ha tomado las medidas pertinentes para cumplir con los decretos, acuerdos y lineamientos emitidos por las autoridades gubernamentales en México y seguirá haciéndolo.

Colombia, Perú, Bolivia y Ecuador, enfrentan una situación de mayor alerta, por lo cual la emisora tomó la decisión de solidarizarse con las medidas gubernamentales y parar las operaciones productivas en estos países. Colombia reinició operaciones en la planta de Barranquilla el 20 de abril, seguida por Cali el 27 de abril y Bogotá el 04 de mayo, después reinició operaciones Bolivia el 11 de mayo, Ecuador el 01 de junio y último país en retomar actividades fue Perú el 8 de junio; Sin perjuicio de lo anterior, el personal administrativo de estos países laboró desde su casa y actualmente lo hace con alternancia, es decir, se turna para ir a las oficinas y así evitar un aforo del 100%; de igual manera, se tienen implementadas todas las medidas recomendadas por las autoridades para evitar el contagio.

Respecto a los Estados Unidos de América, Costa Rica y El Salvador, el gobierno de los dos primeros países listados nos ha declarado una industria esencial y, por tanto, no prevemos el cierre temporal de operaciones, por lo que respecta al Salvador al estar encaminado a la reapertura comercial no se visualiza el cierre de nuestra planta por SARS-CoV2; aunado a lo anterior, seguimos manteniendo todas las medidas sanitarias necesarias para minimizar la probabilidad de contagio.

A la fecha de este informe, las operaciones en los países se han ido reestableciendo paulatinamente, en caso de algunos negocios como Cemento, los gobiernos los han calificado como actividades esenciales, adicionalmente nuestras eficiencias en costos de ventas y gastos operativos, nos ha permitido minimizar algunos efectos por el cierre de operaciones.

## Explicación de cuestiones, recompras y reembolsos de títulos representativos de deuda y capital

Al 30 de septiembre de 2020 la reserva de recompra de acciones asciende a \$493,019 (miles de pesos). Adicionalmente, el monto de recompra de títulos de deuda es por \$655,195 (miles de pesos).

<b>Dividendos pagados, acciones ordinarias:</b>	0
<b>Dividendos pagados, otras acciones:</b>	0
<b>Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción:</b>	0
<b>Dividendos pagados, otras acciones por acción:</b>	0

## Explicación del efecto de cambios en la composición de la entidad durante periodos intermedios

Durante el periodo intermedio reportado no se efectuaron combinación de negocio, obtención o pérdida del control de alguna subsidiaria e inversión a largo plazo.

---