# Quarterly Financial Information

[105000] Management commentary ..... 2
[110000] General information about financial statements ..... 30
[210000] Statement of financial position, current/non-current ..... 32
[310000] Statement of comprehensive income, profit or loss, by function of expense ..... 34
[410000] Statement of comprehensive income, OCI components presented net of tax ..... 35
[520000] Statement of cash flows, indirect method ..... 37
[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Current ..... 39
[610000] Statement of changes in equity - Accumulated Previous ..... 42
[700000] Informative data about the Statement of financial position ..... 45
[700002] Informative data about the Income statement ..... 46
[700003] Informative data - Income statement for 12 months ..... 47
[800001] Breakdown of credits ..... 48
[800003] Annex - Monetary foreign currency position ..... 51
[800005] Annex - Distribution of income by product ..... 52
[800007] Annex - Financial derivate instruments ..... 53
[800100] Notes - Subclassifications of assets, liabilities and equities ..... 55
[800200] Notes - Analysis of income and expense ..... 59
[800500] Notes - List of notes ..... 60
[800600] Notes - List of accounting policies ..... 65
[813000] Notes - Interim financial reporting ..... 66

# [105000] Management commentary

## Management commentary [text block]

Corporación Moctezuma, S.A.B. de C.V. (CMOCTEZ, La Compañía, La Emisora, La Entidad, Moctezuma o Grupo Moctezuma) por conducto de su Administración informa al público inversionista sus resultados consolidados correspondientes a los periodos de enero a septiembre de 2020 y 2019 así como su situación financiera al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 con cifras presentadas bajo Normas Internacionales de Información Financiera (por sus siglas en ingles IFRS).

## Disclosure of nature of business [text block]

Corporación Moctezuma, S.A.B. de C.V. es accionista mayoritario de un grupo de empresas cuyas actividades primordiales, se dedican a la producción y venta de cemento portland, concreto premezclado, arena, grava y pavimentos, por lo que sus operaciones se realizan principalmente en la industria del cemento y del concreto; a través de su inversión en negocio conjunto ha incursionado en el sector de infraestructura en la construcción de carreteras.

Corporación Moctezuma es una entidad mexicana controlada por una inversión conjunta al 66.67% de Buzzi Unicem S.p.A. (Entidad Italiana) y Cementos Molins, S.A. (Entidad Española).

El principal lugar de negocios de la sociedad es Monte Elbruz 134 PH, Lomas de Chapultepec, Miguel Hidalgo 11000, Ciudad de México, México.

Su principal mercado es el sector de la construcción en México.

# Disclosure of management's objectives and its strategies for meeting those objectives [text block]

En Corporación Moctezuma estamos convencidos y comprometidos en seguir trabajando para mantenernos como una empresa rentable de alto nivel de competencia internacional; de contar y retener al mejor talento humano; de continuar retribuyendo a los accionistas de manera justa, así como de esforzarnos por construir una mejor sociedad y contribuir para el engrandecimiento de México.

El trabajo directivo que hemos realizado, el contar con recursos humanos de gran valía, tener tecnología de punta, así como nuestra ubicación estratégica, nos permiten declararnos listos para aprovechar las oportunidades que se presenten a lo largo del año, desarrollando las siguientes acciones tenemos plena convicción de lograr nuestros objetivos:

- **Mejora continua de estrategias**

Continuamos trabajando con especial atención en renovar y robustecer acciones orientadas a alcanzar mayor eficiencia tanto en el área comercial, como en el área operativa, nuestros programas de control de costos y gastos junto con la optimización de procesos productivos y operativos, lo que nos permitirá enfrentar los fuertes incrementos en los principales insumos productivos y gastos operativos, con el propósito de fortalecer nuestros procesos de mejora continua y búsqueda de la excelencia.

- **Expansión de la capacidad productiva**

Corporación Moctezuma opera con tres plantas cementeras y cada una cuenta con dos líneas de producción de cemento, con ello su capacidad total asciende a 8 millones de toneladas de cemento anuales, que explotando al máximo su capacidad instalada hará frente a sus estrategias comerciales a desarrollar en el corto plazo.

- **Servicio al cliente y posicionamiento de mercado**

Nuestro compromiso es, seguir en la búsqueda constante y permanente de mejorar nuestros procesos de atención y servicio al cliente, de mantener la calidad de nuestros productos, así como de desarrollar las estrategias que nos permitan mantener nuestra posición en el mercado; esto sin duda asegurará nuestra rentabilidad y la competitividad de nuestros clientes.

Un elemento que caracteriza a la Compañía es el elevado nivel de servicio, procurando siempre mantener el producto cerca del mercado, brindar una atención personalizada y una ágil respuesta a las necesidades del cliente.

## Disclosure of entity's most significant resources, risks and relationships [text block]

La Compañía considera que no existen riesgos excesivos en relación con su estrategia de crecimiento ya que, la política de La Empresa ha sido mantener una administración responsable, lejana a prácticas especulativas que pudieran comprometer su solidez financiera; se mantiene prácticamente libre de pasivos con costo, mantiene líneas de crédito abiertas con diversos proveedores e instituciones bancarias, sin embargo, no puede asegurar que cambios en el entorno económico, político, social o de salud pongan en riesgo su actual estrategia de negocios o pudieran comprometer sus planes de crecimiento; ya que como se ha experimentado las condiciones y perspectivas económicas en México se han deteriorado rápida y considerablemente a consecuencia directa de la pandemia ocasionada por el COVID-19.

Conforme algunos países han avanzado con la reapertura de sus actividades económicas, la perspectiva continúa preocupante al no contar con una vacuna para el Covid-19, así como la posibilidad de rebrotes, no han permitido una recuperación plena, por lo que se siguen resintiendo los efectos de la pandemia. A continuación, se presentan los principales efectos:

I. **Entorno económico mundial**.

A nivel mundial persiste incertidumbre debido a la situación geopolítica, particularmente conforme se acercan las elecciones presidenciales en Estados Unidos. Sin duda, el coronavirus ha puesto a prueba los sistemas de salud de todos los países que también ha iniciado una competencia por desarrollar vacunas contra el COVID-19. Particularmente en el ámbito económico, se desconoce el impacto que tendrán en las finanzas públicas los apoyos brindados por los gobiernos de diversos países para mantener a flote sus empresas y apoyar a su población.

Algunos puntos a destacar de la pandemia son:

- Conforme ha avanzado la reapertura económica a partir del segundo semestre de 2020, las perspectivas se han corregido moderadamente, el Fondo Monetario Internacional (FMI) proyecta un decremento mundial de 4.4% para 2020, la proyección anterior era una caída de 4.9%; sin embargo, aún se piensa en una recuperación lenta. Para el 2021 se pronostica un crecimiento de 5.2%, en la previsión anterior se esperaba un crecimiento de 5.4%
- Se mantiene la incertidumbre por la evolución de la pandemia, lo cual se refleja en las perspectivas económicas. Al no contar con una vacuna o tratamiento efectivo contra la enfermedad, se mantiene latente la posibilidad de que se incremente el número de contagios y, como consecuencia, algunos gobiernos han recurrido, de nueva cuenta, a aplicar medidas de confinamiento parcial, restringiendo nuevamente la actividad económica.
- A medida que se han logrado disminuir el número de contagios, continúa la paulatina reapertura de diversas actividades económicas, principalmente en Asia y Europa.
- Debido a esta reapertura, el FMI ha mejorado sus proyecciones del PIB mundial, principalmente en las economías avanzadas, pues ahora estima una contracción de 5.8% para el 2020, en su previsión anterior estimaba una baja de 8.1%. Esta mejora se debe a que Estados Unidos y la zona del euro tuvieron un mejor comportamiento durante el segundo trimestre del año en cuestión. Para el 2021 estiman que los países desarrollados tendrán un crecimiento de 3.9% (su estimación previa era un crecimiento de 4.8%)

- En lo que respecta a los países emergentes, se estima una baja de 3.3% para 2020, que muestra una disminución de 0.2% respecto a la previsión anterior y para 2021 se prevé un crecimiento de 6%. China es el país que tiene perspectiva de crecimiento, pues se estima un aumento de 1.9% en 2020 y para 2021 el crecimiento sería de 8.2%
- Las elecciones presidenciales en Estados Unidos que se celebrarán en noviembre 2020, así como la posibilidad latente de un rompimiento de relaciones entre Reino Unido y la zona del euro y otros aspectos geopolíticos, podrían incrementar la incertidumbre, incidiendo negativamente en el comportamiento económico.
- Diversas industrias han sido severamente afectadas, entre ellas, el turismo y transporte, para las cuales el futuro sigue siendo incierto en tanto no se tenga una cura para el COVID-19.
- Si bien es cierto que se ha presentado una recuperación paulatina del empleo, ésta no ha sido suficiente para subsanar las afectaciones derivadas de los meses de confinamiento, esta situación se ha reflejado negativamente en los ingresos y, por lo tanto, en el consumo.

(**Fuente:** Fondo Monetario Internacional FMI).

## II. **Entorno económico nacional.**

En México en mayo se publicaron los lineamientos para comenzar con la reapertura económica dentro de la llamada “nueva normalidad”, incorporando nuevas actividades dentro del grupo de esenciales. En el Diario Oficial de la Federación fueron publicados los protocolos sanitarios que deberían cumplir las empresas para retomar sus actividades. También se recomendó que, a fin de no saturar el sistema de transporte público, quienes pudieran laborar en casa, continuaran con esta modalidad laboral.

El periodo comprendido entre el 18 y el 31 de mayo fue un periodo en que las empresas se alistaron para cumplir con los requisitos establecidos y pudieran retomar sus actividades a partir del periodo iniciado el 1 de junio de 2020 de acuerdo con un semáforo de alerta sanitaria por regiones, dependiendo el número de contagios que se registraran.

Con la adopción de las medidas pertinentes y la baja en el número de hospitalizaciones por COVID-19, diversas entidades federativas fueron avanzando de la alerta máxima, señalizada con el color rojo del semáforo, al color naranja o amarillo, que indican menor grado de alerta, con lo cual, se permitió el desarrollo de más actividades económicas y sociales; sin embargo, conforme las medidas de confinamiento se relajaron, el número de contagios y hospitalizaciones aumentaron, situación que amenaza con endurecer de nueva cuenta las restricciones.

Como consecuencia de las medidas de confinamiento, se estima que un número importante de empresas, principalmente micro y pequeñas cerraron definitivamente, situación que incidió negativamente en el empleo. Una vez que se retomaron las actividades, ha venido creciendo el empleo formal, aunque no de manera suficiente para compensar la caída generada en los meses de confinamiento.

Las perspectivas económicas respecto a México se han visto afectadas a medida que las restricciones han permanecido por más tiempo y no se visualiza a nivel mundial una recuperación palpable.

Algunos puntos a realzar de la retracción económica generada por la pandemia del COVID-19:

- Por el lado de la oferta, observamos afectaciones en las cadenas de producción y comercialización.

- Respecto a la demanda, un gran número de empresas cerraron definitivamente, lo que se reflejó en pérdida de empleo. Cabe destacar que, si bien es cierto que a partir de agosto se ha retomado un crecimiento en el empleo formal, aunque aún se mantiene lejos de los niveles previos a la pandemia.
- Las situaciones descritas previamente se han reflejado en reducción en el consumo privado, así como caídas en la inversión fija bruta.
- Debido a la pronunciada caída registrada principalmente en abril y mayo, a partir de junio la actividad económica ha tenido un ligero crecimiento en comparación con el mes anterior, lo que ha llevado a que los analistas mejoren levemente sus perspectivas de crecimiento; no obstante, las afectaciones por la pandemia siguen provocando fuertes caídas en la variación anual principalmente en los sectores secundarios y terciarios.
- Aunque han mejorado las perspectivas, los analistas señalan que la economía mexicana podría verse más afectada que la de otros países emergentes.
- Las exportaciones acumuladas en los últimos doce meses al cierre del segundo trimestre de 2020 decrecieron 9.3% en su comparación anual debido a las afectaciones en el comercio mundial provocadas por la pandemia. Las exportaciones petroleras bajaron 31.1%, mientras que las exportaciones no petroleras retrocedieron 7.8%. En el mismo periodo, las importaciones reportaron un decremento de 11.5%
- Habrá enorme presión fiscal para las finanzas públicas debido al pasivo de PEMEX que es la empresa estatal más importante. Si bien es cierto que los precios del petróleo han mejorado durante el segundo semestre del año, aún se ven lejanos los precios máximos del energético.
- El Fondo Monetario Internacional mejoró sus proyecciones respecto al PIB de México, ya que ahora se estima una baja de 9.9% para el 2020, la lectura anterior era una caída de 10.5%. Para 2021 estima un crecimiento de 2.5%, su estimación previa era un crecimiento de 3.3%.

(**Fuente:** Fondo Monetario Internacional FMI e Instituto Nacional de Estadística y Geografía, INEGI )

El entorno en el que se desarrolló la economía nacional, el sector de la construcción y en consecuencia Moctezuma durante los nueve meses transcurridos de 2020 se resume a continuación:

## ✍Volatilidad del peso mexicano.

El peso mexicano continúa replegándose frente al dólar americano y el euro reportando al 3er trimestre de 2020 una importante depreciación en su comparativo con el mismo trimestre del año previo; las cifras de cierre del mes de septiembre, el promedio del 3T y en su promedio de 9 meses del año 2020 vs 2019 la moneda nacional sufrió caídas en su equivalencia con ambas monedas. La volatilidad del peso mexicano respecto al dólar americano y el euro se comenta a continuación:

- El dólar americano registró una considerable apreciación respecto a la moneda nacional, en los periodos de cierre de septiembre en 13.61%, en su promedio del 3er trimestre 13.88% y en el promedio de 9 meses en 13.19%; respecto a los tipos de cambio de los mismos periodos del año 2019; como se observa en el siguiente cuadro:

| Moneda | Cierre de Sep. | | Variación al cierre | Promedio 3er Trimestre (jul.- sep.) | | Variación trimestral | Promedio Acumulado (ene.- sep.) | | Variación acumulada |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2020 | 2019 | | 2020 | 2019 | | 2020 | 2019 | |
| Dólar | 22.3598 | 19.6808 | 2.68 | 22.1211 | 19.4244 | 2.70 | 21.7972 | 19.2572 | 2.5400 |
| **Variación %** | | | **13.61%** | | | **13.88%** | | | **13.19%** |

- El euro mostró una significativa valorización en su paridad con el peso mexicano en su comparativo del año 2020 vs 2019, registrando una variación al cierre de septiembre de 22.21%, en el promedio del 3T en 19.52% y en su promedio de ene.-sep. en 13.39%; como se muestra en la tabla siguiente:

| Moneda | Cierre de Sep. | | Variación al cierre | Promedio 3er Trimestre (jul.- sep.) | | Variación trimestral | Promedio Acumulado (ene.- sep.) | | Variación acumulada |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2020 | 2019 | | 2020 | 2019 | | 2020 | 2019 | |
| Euro | 26.2224 | 21.4569 | 4.77 | 25.8276 | 21.6099 | 4.22 | 24.5342 | 21.6368 | 2.90 |
| **Variación %** | | | **22.21%** | | | **19.52%** | | | **13.39%** |

(**Fuente:** Banco de México /BANXICO).

## ✍Inflación.

La inflación acumulada durante los nueve meses de 2020 y anualizada reportó crecimientos importantes al comparar con los mismos periodos del año 2019, la inflación de enero a septiembre 20 se ubicó en 2.06% incrementando en 1.17 puntos porcentuales con relación al mismo periodo del año previo y en el periodo de 12 meses ascendió a 4.01% creciendo en 1.01 puntos al comparar 2020 vs 2019; efecto que se percibió en la economía mexicana en 2020.

| Inflación enero a septiembre (9 meses) | | | |
|---|---|---|---|
| **Periodo** | **INPC** | **Inflación %** | **Variación** |
| Sep. 2020 | 108.1140 | **2.06%** | **1.17** |
| Dic. 2019 | 105.9340 | | |
| Sep. 2019 | 103.9420 | **0.89%** | |
| Dic. 2018 | 103.0200 | | |

| Inflación anual (12 meses) | | | |
|---|---|---|---|
| **Periodo** | **INPC** | **Inflación %** | **Variación** |
| Sep. 2020 | 108.1140 | **4.01%** | **1.01** |
| Sep. 2019 | 103.9420 | | |
| Sep. 2019 | 103.9420 | **3.00%** | |
| Sep. 2018 | 100.9170 | | |

(**Fuente:** Instituto Nacional de Estadística y Geografía /INEGI).

## ✍PIB Nacional y de la Construcción.

Durante los primeros 8 meses transcurridos en 2020 el índice de la actividad productiva de la industria de la construcción en México continua retrocediendo, al cierre de agosto cayó en -20.3% con relación al mismo periodo de 2019; variación generada por los tres subsectores, obras de ingeniería civil (obra pública) se replegó en -25.4%, seguida por el subsector de Edificación de obra privada que decreció en -19.7% y por su parte el subsector de trabajos especializados para la construcción retrocedió en -17.3%; lo anterior se muestra en la siguiente gráfica:

**p** :cifra preliminar

**Producto Interno Bruto (PIB).**

- En el segundo trimestre de 2020, el Producto Interno Bruto (PIB) de México cayó 18.7% con respecto al mismo periodo de 2019.

La caída anual del PIB se debió a:

- ✍Un retroceso de 25.7% en actividades secundarias (minería, construcción, manufacturas).
- ✍Decremento de 16.2% en actividades terciarias (comercio y servicios).
- ✍Disminución de 0.5% en las actividades primarias (agricultura, pesca).

Con estos datos, en el primer semestre de 2020, el PIB acumula una caída de 10.1 por ciento.

- El PIB de la construcción del 2do trimestre de 2020 se derribó al situarse en -34.2%.

(**Fuente:** INEGI_ Instituto Nacional de Estadística y Geografía).

### ✍Empleo formal en la Industria de la construcción.

Durante el periodo de enero a septiembre el número de empleados afiliados al IMSS por la industria de la construcción reportó un retroceso de -8.7% con relación al mismo periodo del año 2019, significando una pérdida de 143,298 empleos formales; y en el mes de septiembre 2020 decreció en -8.4% equivalente a -141,262 empleos vs el mismo periodo del año anterior.

A continuación, cuadro comparativo de número de trabajadores de la industria de la construcción afiliados al IMSS, mensual y acumulado en 2020- 2019:

| Periodo | Número de empleos | | Variación 2020 vs 2019 | |
|---|---|---|---|---|
| | 2020 | 2019 | % | No. empleos |
| Septiembre | 1,544,173 | 1,685,435 | -8.4% | -141,262 |
| Enero-Septiembre* | 1,512,174 | 1,655,472 | -8.7% | -143,298 |

* Promedio del periodo

(**Fuente:** INEGI con información del IMSS).

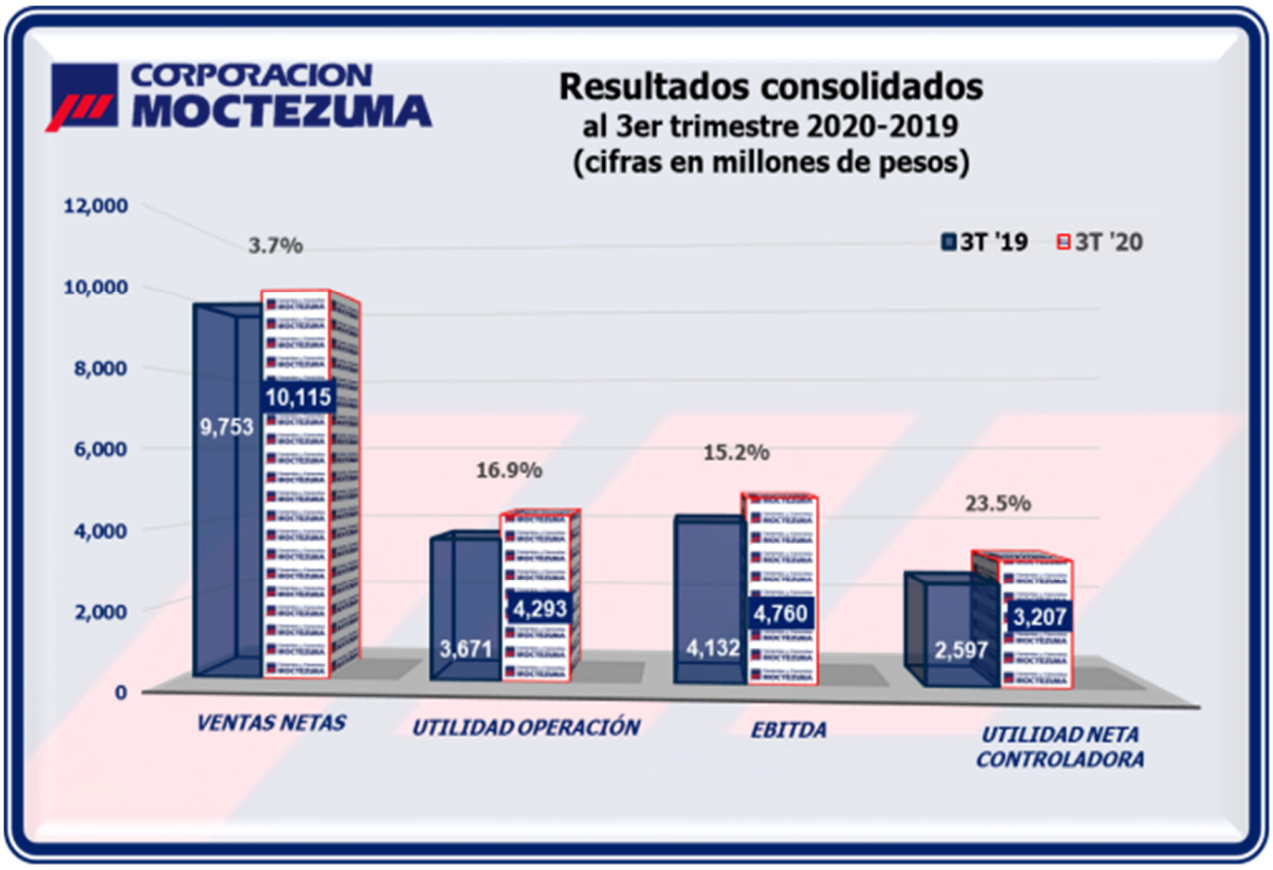
En el 3er trimestre del 2020 vs 2019 el empleo promedio retrocedió -9.5%, variación menor a la obtenida en el trimestre anterior (-14.6%), por lo que se percibe una ligera recuperación de 5.1 puntos porcentuales del empleo en la industria de la construcción, originada por el relajamiento del confinamiento social derivado de la pandemia del COVID-19 iniciado en marzo 2020.

El desarrollo de la economía y del mercado mexicano, así como el cumplimiento de objetivos de producción, ventas y utilidades de Moctezuma, están sujetos a cambios de carácter político, social, salud y económico en general y particular de la industria de la construcción, que se presenten en México y el resto de los países en el mundo.

Tal es el caso que estamos experimentamos con el brote del virus Covid-19 que se expandió por varios países, llevando a los gobiernos a adoptar medidas de prevención, situación que incidió negativamente en la actividad económica y que, Moctezuma no está en condiciones de prever por cuánto tiempo se extenderán las medidas, ni puede conocer el impacto que las medidas adoptadas podrían generar en la economía ni en su posición financiera.

Para Corporación Moctezuma ante un entorno retador, enfrentar estas adversidades sólo fue posible con las estrategias implementadas, así como al seguimiento en la identificación y eliminación de aquellos gastos no esenciales que la administración viene trabajando desde años anteriores.

Al cierre del tercer trimestre de 2020 las condiciones macroeconómicas continúan inciertas y a la baja, sin embargo, derivado de la disciplina que mantenemos respecto a la optimización de costos y gastos fue posible que Moctezuma lograra mejorar sus cifras en ventas, utilidad de operación, Ebitda y utilidad neta de la participación controladora en su comparativo con el mismo periodo del año 2019, como se observa en la siguiente gráfica:



## Disclosure of results of operations and prospects [text block]

Corporación Moctezuma a través de su administración informa sus resultados consolidados no auditados por los periodos de enero a septiembre de 2020 y 2019

**Estados Consolidados de Resultados y Otros Resultados Integrales**
**Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre**

| Concepto | 2020 | 2019 | Variación | |
|---|---|---|---|---|
| | | | Importe | % |
| Ventas Netas | 10,115,420 | 9,752,537 | 362,883 | 3.7% |
| Costo de venta | 5,382,689 | 5,574,143 | (191,454) | (3.4%) |
| **Utilidad Bruta** | **4,732,731** | **4,178,394** | **554,337** | **13.3%** |
| Gastos de operación | 465,466 | 517,805 | (52,339) | (10.1%) |
| Otros gastos (productos) | (25,422) | (10,406) | (15,016) | 144.3% |
| **Utilidad de Operación** | **4,292,687** | **3,670,995** | **621,692** | **16.9%** |
| Resultado Financiero (Utilidad) | (246,267) | (59,244) | 187,023 | 315.7% |
| Participación en los Resultados de Negocio Conj. Y Subsidiarias (Utilidad) | (236) | (1,185) | (949) | (80.1%) |
| Provisión Impuestos a la Utilidad | 1,331,928 | 1,132,717 | 199,211 | 17.6% |
| **Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada** | **3,207,262** | **2,598,707** | **608,555** | **23.4%** |
| **Utilidad Neta Consolidada atribuible a:** | | | | |
| Participación Controladora | 3,207,262 | 2,597,334 | 609,928 | 23.5% |
| Participación No Controladora | 0 | 1,373 | (1,373) | (100.0%) |
| | | | | |
| Otras Partidas de Utilidad (Pérdida) Integral | 0 | 0 | 0 | 0.0% |
| | | | | |
| **Utilidad (Pérdida) Integral Consolidada** | **3,207,262** | **2,598,707** | **608,555** | **23.4%** |
| **Utilidad Integral Consolidada atribuible a:** | | | | |
| Participación Controladora | 3,207,262 | 2,597,334 | 609,928 | 23.5% |
| Participación No Controladora | 0 | 1,373 | (1,373) | (100.0%) |
| | | | | |
| **Flujo de Operación (EBITDA)** | **4,759,687** | **4,132,226** | **627,461** | **15.2%** |

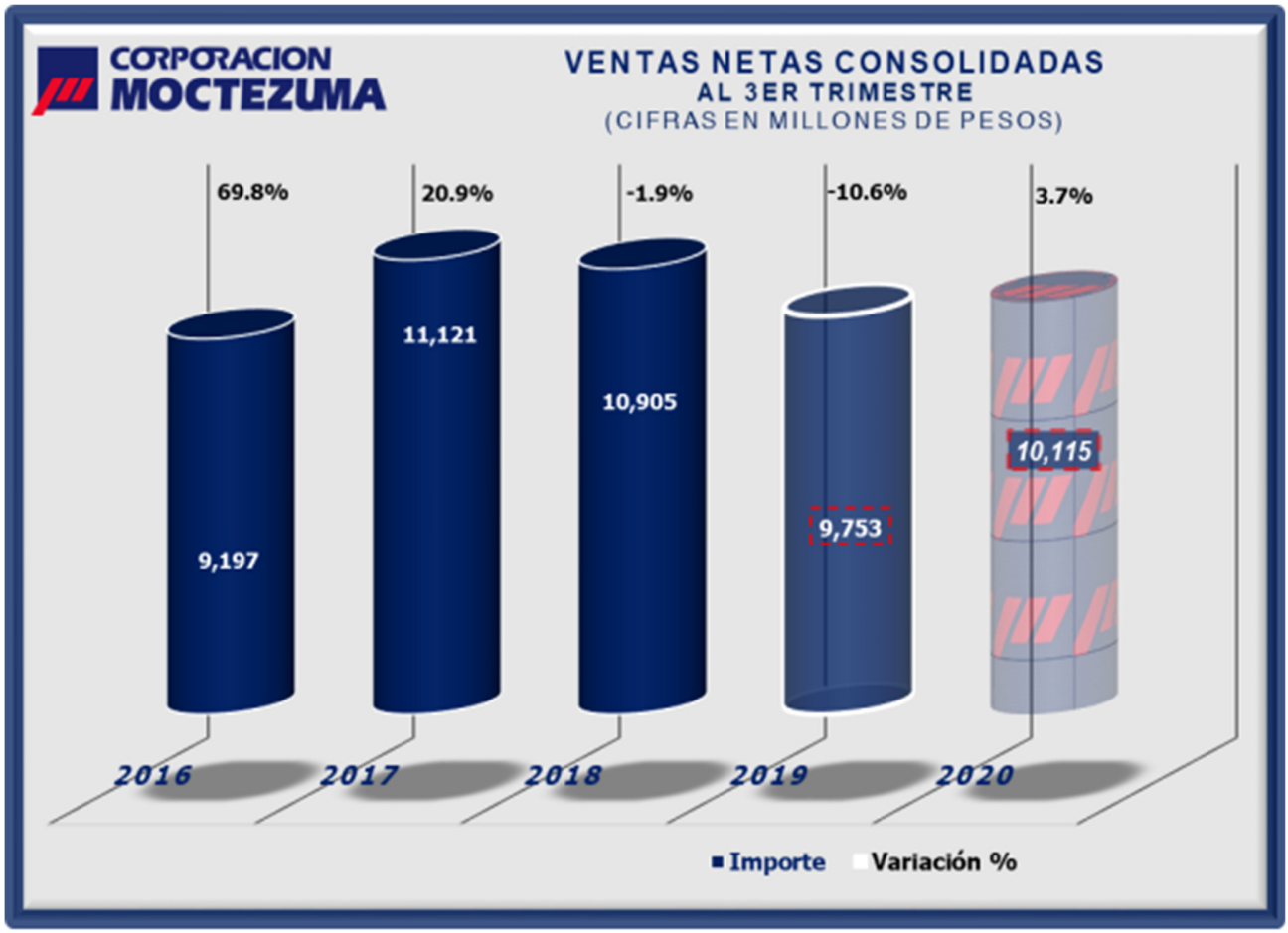
*** Cifras en miles de pesos.**

A continuación, una breve explicación de las variaciones expresadas en millones de pesos:

## Ventas Netas

Las ventas netas consolidadas al 30 de septiembre de 2020 ascendieron a $ 10,115 que comparadas al mismo periodo del año 2019 reportan un ligero crecimiento del +3.7%

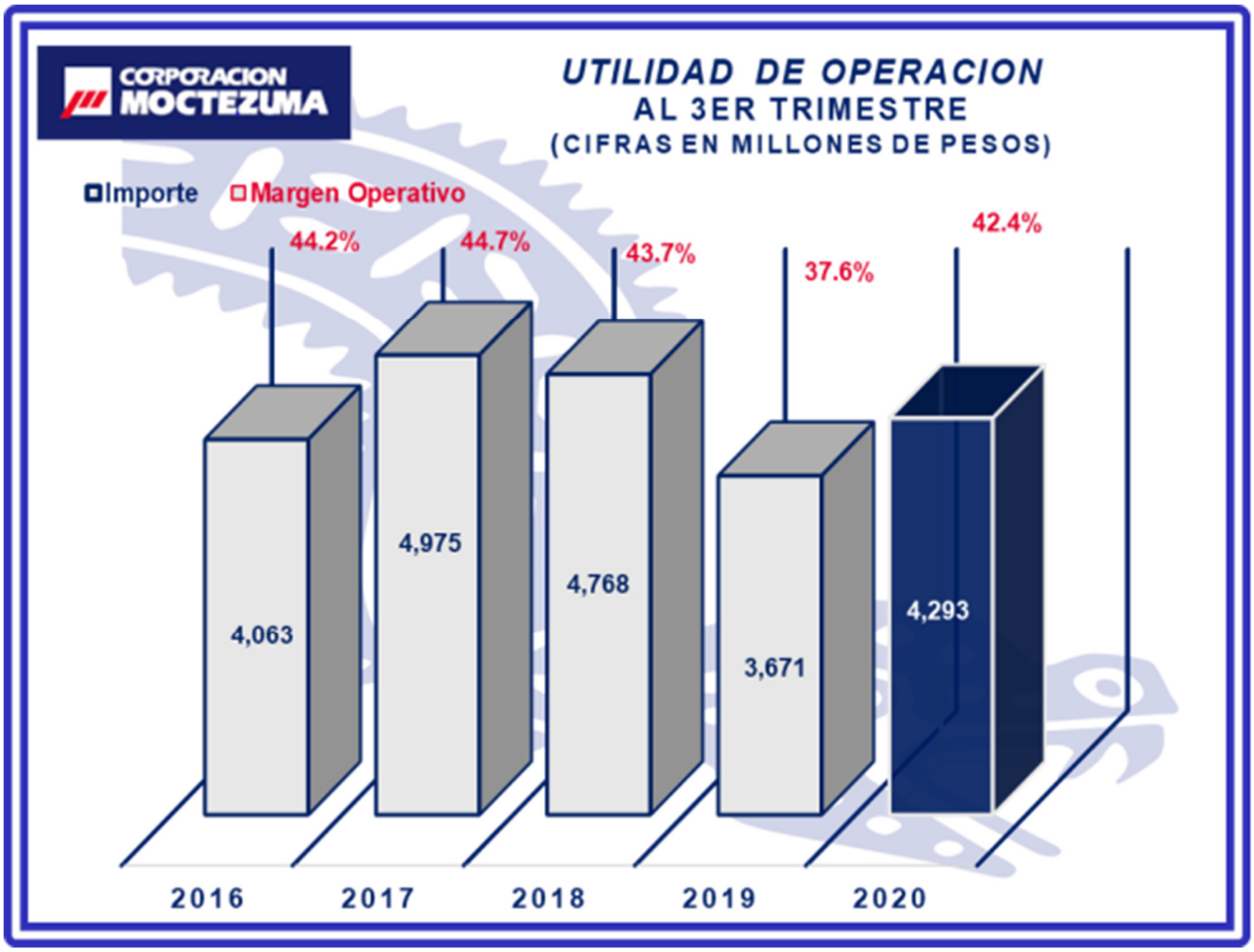
Este minúsculo crecimiento alienta a Moctezuma a vislumbrar con optimismo el inicio de la recuperación económica del país después de la contracción de la economía mexicana impactada por el COVID-19.



## Utilidad de Operación

Al cierre del tercer trimestre 2020 la utilidad de operación alcanzada fue de $4,293 creciendo en 16.9% respecto a la lograda al mismo periodo de año previo que fue de $3,671
En términos de margen el crecimiento fue de 4.8 puntos porcentuales al ubicarse en 42.4% en 2020.

Este beneficio es producto de la disciplina que mantenemos respecto a la optimización de costos y gastos al disminuir el costo de venta en -3.4% y gastos de operación (administración y ventas) en -10.1% respecto a los incurridos en el mismo periodo del año 2019.




## EBITDA Financiero

A septiembre de 2020 el EBITDA incremento en 15.2% al pasar de $4,132 en septiembre de 2019 a $4,760 en 2020

El margen del Ebitda financiero en el 3T 2020 reportó 47.1% y al mismo periodo de 2019 42.4% incrementando en 2020 4.7 punto porcentuales.

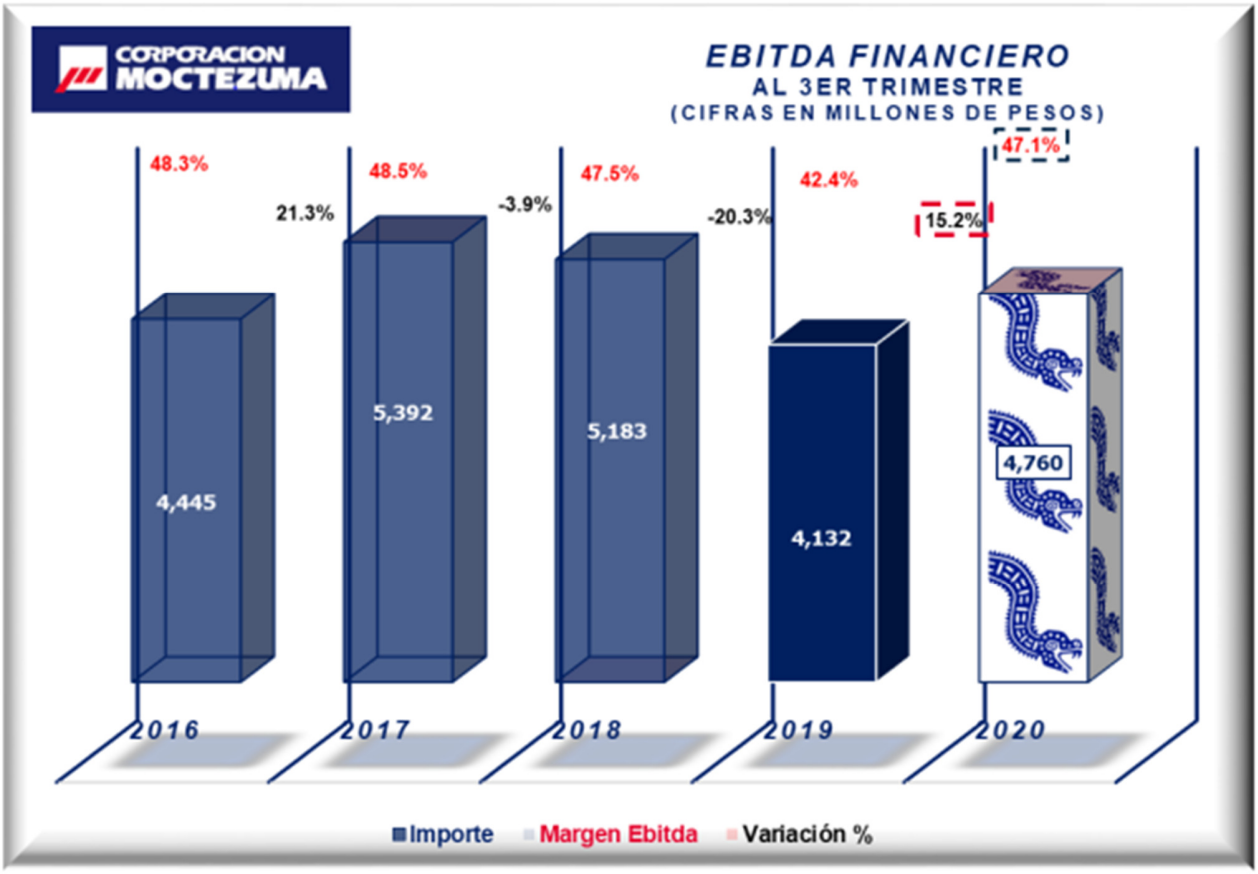
La Administración, para la gestión de la información financiera internamente emplea un procedimiento particular para determinar el Ebitda, el cual difiere del Ebitda Financiero y se concilia a continuación:

## Corporación Moctezuma y Subsidiarias

**Conciliación del Ebitda para efectos financieros y de gestión al 30 de septiembre de 2020**

(Cifras en millones de pesos)

| Concepto | Importe | % |
|---|---|---|
| **Utilidad de operación** | **4,293** | |
| Depreciaciones y amortizaciones | 467 | |
| Reserva por deterioro de activos | 0 | |
| **EBITDA Financiero** | **4,760** | **47.1%** |
| | | |
| Depreciaciones y amortizaciones en Inventarios | 11 | |
| Reserva por deterioro de activos | 0 | |
| **EBITDA Gestión** | **4,771** | **47.2%** |



## Resultado financiero neto

Al 30 de septiembre de 2020 el resultado financiero neto reportó una utilidad de $246 incrementando en +$187; esta variación positiva la originó principalmente la utilidad en fluctuaciones cambiaras al pasar de una perdida por -$19 en el mismo periodo del año anterior a una utilidad de +$194 en 2020 y a la disminución en intereses ganados de -$27; en su comparativo con el mismo periodo del año 2019.

Los factores que contribuyeron al incremento del resultado cambiario positivo neto en 2020 fueron:

- La significativa apreciación del dólar en +$3.49 y euro +$5.04 respecto al peso mexicano, en su comparativo de las cotizaciones de cierre del 3T 2020 vs las de cierre del año 2019; lo que originó la significativa utilidad cambiaria.

- La apreciación del peso mexicano respecto a la valorización del euro al cierre de septiembre 2019 vs diciembre 2018 generó una perdida cambiaria.

Lo anterior se muestra a continuación:

| Moneda | Al cierre de | | Variación | Al cierre de | | Variación |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Sep. 2020 | Dic. 2019 | 2020 | Sep. 2019 | Dic. 2018 | 2019 |
| Dólar | 22.3598 | 18.8727 | 3.49 | 19.6808 | 19.6566 | 0.02 |
| **Variación %** | | | **18.48%** | | | **0.12%** |
| Euro | 26.2224 | 21.1846 | 5.04 | 21.4569 | 22.4753 | (1.02) |
| **Variación %** | | | **23.78%** | | | **-4.53%** |
| **Variación neta $** | | | **8.52** | | | **(0.99)** |

- La posición de tesorería en dólares y euros al 30 de septiembre 2020 y 2019 que fue impactada por las fluctuaciones en los tipos de cambio son las siguientes:

| Posición neta en | Sep.'20 | Dic.'19 | Variación 2020 | Sep. '19 | Dic.'18 | Variación 2019 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Dólares * | 63,236 | 53,426 | 9,810 | 52,602 | 67,131 | (14,530) |
| Euros * | (306) | 4,707 | (5,013) | 12,330 | 11,254 | 1,076 |

* Cifras en miles de dólares y euros.

## Reconocimiento de resultados de negocios conjuntos y subsidiarias

Los resultados en negocios conjunto y de subsidiarias sin control al cierre del 3er trimestre de 2020 disminuyeron en -80.1% en su comparativo al 3er trimestre 2019 que en términos monetarios significó un decremento de -$1.

- El negocio conjunto en el que participa Corporación Moctezuma a septiembre 2020 reportó resultados positivos por $2.7 por lo que Moctezuma reconoció una utilidad de $1.4 por el reconocimiento de resultados de asociadas y negocios conjuntos en su participación al 50%.

El proyecto carretero realizado por CYM Infraestructura entidad en negocio conjunto ha concluido al cierre del año 2017 por lo cual, la Administración de CMOCTEZ y su socio se encuentran en proceso de análisis y definición de la operación futura de CYM.

- La subsidiaria sobre la que no posee control Moctezuma al 30 de septiembre de 2020 generó resultados negativos por -$2.2 por lo que la Emisora registro un perjuicio a sus resultados consolidados por el reconocimiento de resultados de subsidiarias en su participación al 51% que asciende a -$1.1

## Impuestos a la Utilidad

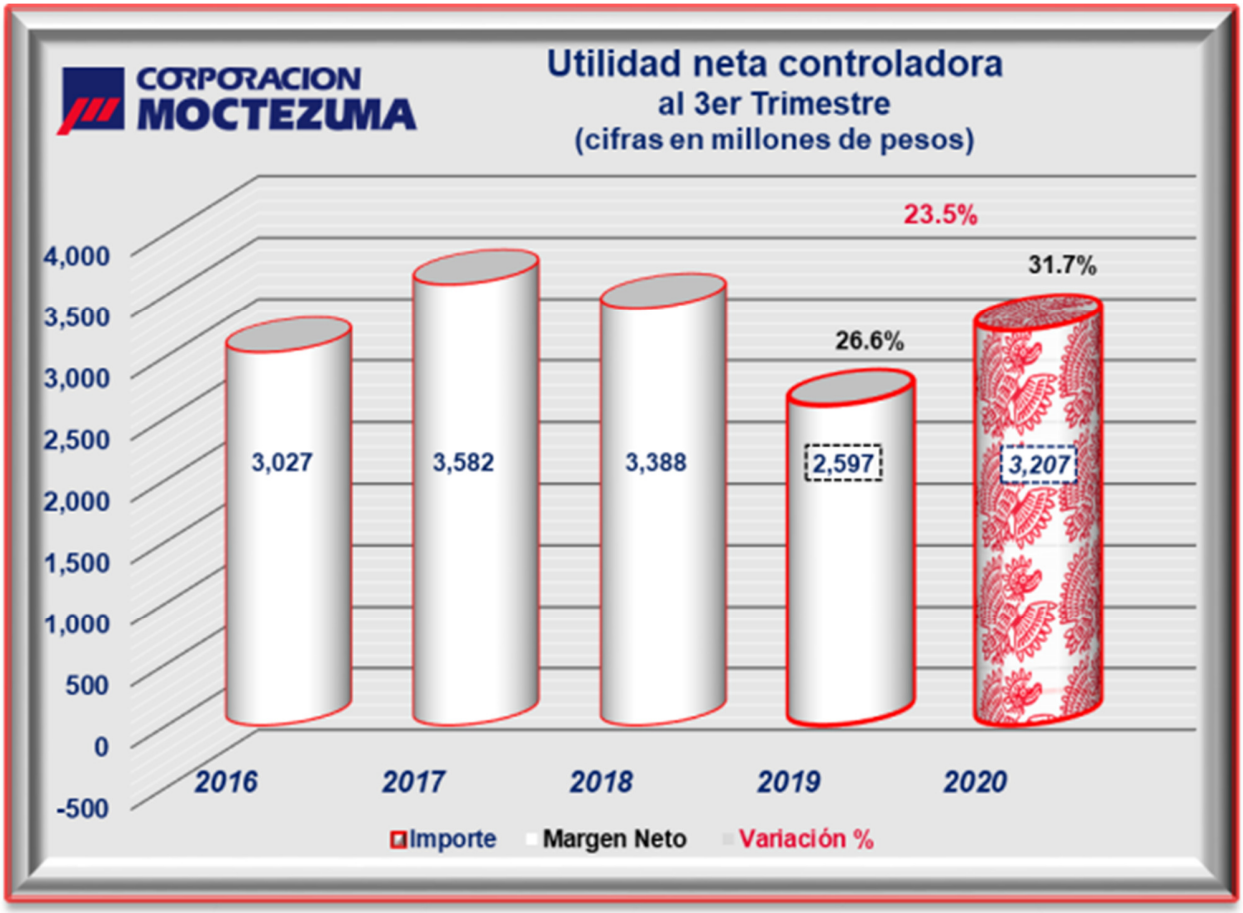
Al cierre del tercer trimestre de 2020 los impuestos a la utilidad registraron $1,332 incrementaron en 17.6% en comparación al mismo periodo de 2019; variación desfavorable originada por mayores resultados fiscales en 2020.

La tasa efectiva de impuestos a septiembre 2020 representó 29.3% y en diciembre 2019 30.4%

## Utilidad Neta Consolidada, Participación Controladora

La utilidad neta consolidada de la participación controladora lograda al 30 de septiembre de 2020 fue de $3,207 y al mismo periodo de 2019 fue de $2,597 avanzando en +23.5% en 2020.

En los mismos periodos el margen neto reportó 31.7% en 2020 y 26.6% en 2019; creciendo 5.1 puntos porcentuales en 2020.




## Utilidad Integral Participación Controladora

Al cierre del tercer trimestre de 2020 la utilidad neta consolidada de la participación controladora no se ve impactada por otros resultados integrales, debido a que no se han reconocido operaciones propias de este rubro, la única partida recurrente que reporta Corporación Moctezuma es la generada por el pasivo laboral el cual se registra al cierre del año, respaldada con estudios actuariales bajo IAS 19 practicado por especialistas independientes en la materia.

Por lo tanto, al 30 de septiembre de 2020 y 2019, la utilidad integral de la participación controladora es igual a la utilidad neta de la participación controladora.

## PERSPECTIVAS ECONÓMICAS EN DIFERENTES SECTORES

Las tensiones provenientes de factores externos e internos que provocan contracción y riesgo para el crecimiento de las economías internacional, mexicana, el sector de la construcción y en consecuencia para Moctezuma vislumbran un contexto desafiante, destacando los siguientes factores:

- Contracción económica mundial generada por la pandemia.
- Incremento en precios de materiales y servicios.
- Volatilidad en los tipos de cambio y precios del petróleo.
- Conservación y recuperación de la cartera de clientes por la afectación de la crisis.

La Administración de Moctezuma ante los efectos del entorno económico y de mercado inciertos, asume el compromiso de seguir en la búsqueda constante y permanente de mejorar sus procesos de atención y servicio al cliente, de mantener la calidad de sus productos, así como de desarrollar las estrategias que le permitan mantener su posición en el mercado; asegurando la rentabilidad para retribuir a sus accionistas.

Para conseguir nuestros objetivos y encarar con entereza los retos que nos plantean a corto plazo, en la Administración de Corporación Moctezuma prestamos especial atención en reforzar y renovar los programas de control de costos y gastos junto con la optimización de procesos operativos, comerciales y administrativos.

En CMOCTEZ a pesar de la situación económica por la que atraviesa el país observamos positivamente el potencial de los proyectos de infraestructura que se presupuestaron y estamos convencidos de que contribuirán al desarrollo y crecimiento económico del país a mediano plazo; por lo que indudablemente México seguirá su dinámica de desarrollo a largo plazo.

## Financial position, liquidity and capital resources [text block]

Corporación Moctezuma resume e informa su situación financiera al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 en la siguiente tabla:

**Estados Consolidados de Posición Financiera al**

| Concepto | 30 de septiembre 2020 | 31 de diciembre 2019 | Variación Importe | Variación % |
|---|---|---|---|---|
| Efectivo y Equivalentes de efectivo | 3,434,527 | 2,110,636 | 1,323,891 | 62.7% |
| Cuentas por cobrar a clientes, neto | 1,268,017 | 982,268 | 285,749 | 29.1% |
| Propiedad planta y equipo, neto | 6,586,680 | 6,727,598 | (140,918) | (2.1%) |
| Derechos de uso, neto | 123,901 | 94,402 | 29,499 | 31.2% |
| Otros activos | 1,365,591 | 1,478,467 | (112,876) | (7.6%) |
| **Activo Total** | **12,778,716** | **11,393,371** | **1,385,345** | **12.2%** |
| Proveedores | 503,426 | 448,477 | 54,949 | 12.3% |
| Impuestos por pagar retenidos, causados y diferidos | 1,030,054 | 883,479 | 146,575 | 16.6% |
| Pasivos por Derechos de uso | 134,127 | 133,786 | 341 | 0.3% |
| Otros Pasivos | 616,674 | 700,601 | (83,927) | (12.0%) |
| **Pasivo Total** | **2,284,281** | **2,166,343** | **117,938** | **5.4%** |
| Patrimonio Neto Participación Controladora | 10,494,435 | 9,214,342 | 1,280,093 | 13.9% |
| Patrimonio Neto Participación No Controladora | 0 | 12,686 | (12,686) | (100.0%) |
| **Patrimonio Neto Total** | **10,494,435** | **9,227,028** | **1,267,407** | **13.7%** |

* Cifras en miles de pesos.

A continuación, una breve explicación de las variaciones que se expresan en millones de pesos:

## Efectivo y equivalentes de efectivo.

Al cierre del 3er trimestre de 2020 el efectivo en bancos e inversiones de inmediata realización crecieron en +62.7% al ubicarse en $3,435 respecto a la cifra de cierre de diciembre 2019, esta variación favorable se generó por la operación propia del negocio y por el pago de dividendos en junio 2020.
Moctezuma mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en su moneda funcional pesos mexicanos, así como en euros y dólares americanos invertidos en instrumentos financieros a plazo no mayores de tres meses.

## Cuentas por Cobrar a Clientes, neta

Las cuentas netas por cobrar a clientes a septiembre de 2020 ascendieron a $1,268 y al cierre del año 2019 fue de $982, reportando un incremento del 29.1%
Variación originada por la operación del negocio y un mínimo impacto por la afectación de la pandemia a nuestros clientes.

## Propiedad, Planta y Equipo, neto

Al 30 de septiembre de 2020 las propiedades, planta y equipo neto disminuyeron en -2.1% al pasar de $6,728 en diciembre de 2019 a $6,587 en 2020, decremento originado principalmente por el costo de depreciaciones por $467 que superó las adquisiciones de inversiones de capital por $327 realizadas durante los nueve meses de 2020.

A la fecha del presente informe Moctezuma dispone de una sana situación económica, que le ha permitido seguir realizando inversiones de capital con recursos generados por la propia operación del negocio, sin embargo, mantiene abiertas líneas de crédito con instituciones bancarias y proveedores de equipo a las cuales podría recurrir en caso necesario.

## Derechos de uso, neto

Los activos por derecho de uso al 3er trimestre de 2020 ascendieron a $124 creciendo en +31.2% en su comparativo con la cifra de diciembre de 2019, esta variación favorable es un efecto neto de las adquisiciones de nuevos derechos y los costos de depreciación.

## Cuentas por pagar a proveedores

A septiembre de 2020 la cuenta por pagar a proveedores registró un incremento de +12.3% respecto a lo reportado al cierre del año 2019, ascendiendo a $503 en 2020.
El pasivo por pagar a proveedores en septiembre de 2020 representa el 22.0% y a diciembre de 2019 el 20.7% respecto al pasivo total de ambos periodos.

## Impuestos retenidos, causados y diferidos

Los impuestos por pagar y diferidos al cierre del 3er trimestre de 2020 incrementaron en +16.6% al pasar de $883 a diciembre de 2019 a $1030 en 2020; en este rubro reportamos los impuestos trasladados, retenidos y causados generados por la operación del negocio, así como los impuestos diferidos derivados por las diferencias temporales principalmente de activos y pasivo.

En 2020 el pasivo por impuesto representa el 45.1% y a diciembre de 2019 fue de 40.8% del pasivo total en ambos periodos.

## Pasivo por derechos de uso

Al 30 de septiembre de 2020 el pasivo por derechos de uso se ubicó en $134.1 y al cierre del año 2019 en $133.8 reportando un imperceptible incremento del +0.3%, variación generada por el costo financiero, nuevos pasivos y pagos realizados por derecho de uso.

Los pasivos por derecho de uso en septiembre 2020 representaron el 5.9% y en diciembre 2019 el 6.2% del pasivo total en ambos periodos.

## Patrimonio neto total

El patrimonio neto de la participación controladora al cierre del 3er trimestre de 2020 ascendió a $10,494 incrementando en +13.9% vs la cifra de cierre de diciembre 2019; variación positiva generada por la utilidad integral neta del año 2020 y la retribución a sus accionistas vía pago de dividendos a razón de $2.00 (dos pesos 00/100 m.n.) por acción en junio 2020.

Por su parte el patrimonio neto de la participación no controladora decreció en -100% debido a que la subsidiaria con participación de Moctezuma al 51% se desconsolidó por falta de control y a partir del año 2020 se reconocen sus resultados vía método de participación.

**ESTRATEGIAS CORPORATIVAS PARA UNA SANA POSICIÓN FINANCIERA**

Corporación Moctezuma, ha definido como principales puntos estratégicos:

- El crecimiento mediante la construcción de plantas de cemento y concreto con la más avanzada, eficiente y sustentable tecnología.
- La expansión del negocio de agregados para complementar la cadena de suministro de materias primas del concreto.
- Inversiones en capacidad instalada financiadas con recursos provenientes de las utilidades y flujos de efectivo generados por sus operaciones.
- Política de finanzas sanas y una gestión responsable, en base a nuestro estilo responsable de administración, libre de pasivos con costo.
- Incrementar su rentabilidad para continuar y mejorar la retribución a sus accionistas con una política continua de pago de dividendos en efectivo.
- Conquistar mejores posiciones en el mercado mexicano para ser la mejor opción en la industria de la construcción.
- Comprometidos con la responsabilidad social y ambiental nos mantenemos en mejora continua, consolidando esfuerzos y realizando inversiones para nuestra operación limpia.

## Internal control [text block]

Corporación Moctezuma ha establecido un sistema de control interno que cumple con las más estrictas normas de control e integridad de la información financiera, así también vigila el cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La Empresa cuenta en todas sus operaciones con un sistema de información que aplica puntos de control en la elaboración y registro de documentos, así como en la revisión y autorización de estos, con el objetivo de salvaguardar los activos de La Compañía. Se ha establecido este sistema para: control de inventarios, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, tesorería, control de activos, nómina y otros.

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 e incluye la evaluación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La modificación a la Circular Única de Emisoras de fecha 27 de enero de 2009, en su artículo 78, estableció que, a partir del primero de enero de 2012, los estados financieros de las empresas emisoras de valores inscritos en el Registro deberán ser elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) por sus siglas en inglés que emita el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad “International Accounting Standards Board”. También prescribe que la auditoría y el dictamen del auditor externo, deberán ser realizados con base en las Normas Internacionales de Auditoría “International Standards on Auditing” emitidas por el Consejo de Normas

Internacionales de Auditoría y Atestiguamiento “International Auditing and Assurance Standards Board” de la Federación Internacional de Contadores “International Federation of Accountants”.

**Órganos o funcionarios responsables del control interno:**

**I. Dirección de Auditoría.**

La Dirección de Auditoría Interna fue creada en el año 2007, integrándose a los procesos de Gobierno Corporativo especializados en el control interno de La Sociedad y apoyando las funciones encomendadas al Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría para la verificación de los controles internos, de manera que provean de seguridad a los bienes de La Compañía y a la adecuada toma de decisiones. Auditoría Interna apoya también al Consejo de Administración para el establecimiento de los controles internos necesarios.

**II. Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría**

El Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría está integrado exclusivamente por consejeros independientes; es un órgano que reporta directamente a la Asamblea de Accionistas y sesiona por lo menos cuatro veces al año, previamente a la celebración del Consejo de Administración.

La Ley del Mercado de Valores, la cual rige a Corporación Moctezuma, S.A.B. de C.V., establece lineamientos respecto de la forma de administrar a las sociedades anónimas bursátiles y respecto de su vigilancia.

La vigilancia de la gestión, conducción y ejecución de los negocios de La Sociedad y de las personas morales que controle, considerando la relevancia que tengan estas últimas en la situación financiera, administrativa y jurídica de las primeras, estará a cargo del Consejo de Administración a través de los comités que constituya para que lleven a cabo las actividades en materia de prácticas societarias y de auditoría, así como por conducto de la persona moral que realice la auditoría externa de La Sociedad, cada uno en el ámbito de sus respectivas competencias, según lo señalado en la Ley del Mercado de Valores.

La Compañía, ha decidido que la vigilancia de La Sociedad esté a cargo de un Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría, con las funciones que la Ley del Mercado de Valores establece y, que en los estatutos sociales contempla, puedan ser realizadas por uno o más comités.

Las funciones y responsabilidades del Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría son los siguientes:

1. En materia de prácticas societarias:

   a) Dar opinión al Consejo de Administración sobre los asuntos que le competan conforme a la Ley del Mercado de Valores.

   b) Solicitar la opinión de expertos independientes en los casos en que lo juzgue conveniente, para el adecuado desempeño de sus funciones o cuando conforme a la Ley del Mercado de Valores o disposiciones de carácter general se requiera.

   c) Convocar a asambleas de accionistas y solicitar que se inserten en el orden del día de dichas asambleas los puntos que estimen pertinentes.

d)Apoyar al Consejo de Administración en la elaboración de los informes a que se refiere el artículo 28, fracción IV, incisos d) y e) de la Ley del Mercado de Valores.

e)Las demás que la Ley del Mercado de Valores establezca o se prevean en estos estatutos sociales.

2. En materia de auditoría:

a)Dar opinión al Consejo de Administración sobre los asuntos que le competan conforme a la Ley del Mercado de Valores.

b)Evaluar el desempeño de la persona moral que proporcione los servicios de auditoría externa, así como analizar el dictamen, opiniones, reportes o informes que elabore y suscriba el auditor externo. Para tal efecto, el comité podrá requerir la presencia del citado auditor cuando lo estime conveniente, sin perjuicio de que deberá reunirse con este último por lo menos una vez al año.

c)Discutir los estados financieros de La Sociedad con las personas responsables de su elaboración y revisión, y con base en ello recomendar o no al Consejo de Administración su aprobación.

d)Informar al Consejo de Administración la situación que guarda el sistema de control y auditoría internos de La Sociedad o de las personas morales que ésta controle, incluyendo las irregularidades que, en su caso, detecte.

e)Elaborar la opinión a que se refiere el artículo 28, fracción IV, inciso c) de la Ley del Mercado de Valores y someterla a consideración del Consejo de Administración para su posterior presentación a la asamblea de accionistas, apoyándose, entre otros elementos, en el dictamen del auditor externo. Dicha opinión deberá señalar, por lo menos:

i. Si las políticas y criterios contables y de información seguidas por La Sociedad son adecuados y suficientes tomando en consideración las circunstancias particulares de la misma.
ii. Si dichas políticas y criterios han sido aplicados consistentemente en la información presentada por el director general.
iii. Si como consecuencia de los numerales 1 y 2 anteriores, la información presentada por el director general refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de La Sociedad.

f)Apoyar al Consejo de Administración en la elaboración de los informes a que se refiere el artículo 28, fracción IV, incisos d) y e) de la Ley del Mercado de Valores.

g)Vigilar que las operaciones a que hacen referencia los artículos 28, fracción III y 47 de la Ley del Mercado de Valores, se lleven a cabo ajustándose a lo previsto al efecto en dichos preceptos, así como a las políticas derivadas de los mismos.

h)Solicitar la opinión de expertos independientes en los casos en que lo juzgue conveniente, para el adecuado desempeño de sus funciones o cuando conforme a la Ley del Mercado de Valores o disposiciones de carácter general se requiera.

i)Requerir a los directivos relevantes y demás empleados de La Sociedad o de las personas morales que ésta controle, reportes relativos a la elaboración de la información financiera y de cualquier otro tipo que estime necesaria para el ejercicio de sus funciones.

j)Investigar los posibles incumplimientos de los que tenga conocimiento, a las operaciones, lineamientos y políticas de operación, sistema de control y auditoría internos y registro contable, ya sea de la propia sociedad o de las personas morales que ésta controle, para lo cual deberá realizar un examen de la documentación, registros y demás evidencias comprobatorias, en el grado y extensión que sean necesarios para efectuar dicha vigilancia.

k)Recibir observaciones formuladas por accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados y, en general, de cualquier tercero, respecto de los asuntos a que se refiere el inciso anterior, así como realizar las acciones que a su juicio resulten procedentes en relación con tales observaciones.

l)Solicitar reuniones periódicas con los directivos relevantes, así como la entrega de cualquier tipo de información relacionada con el control y auditoría internos de La Sociedad o personas morales que ésta controle.

m)Informar al Consejo de Administración de las irregularidades importantes detectadas con motivo del ejercicio de sus funciones y, en su caso, de las acciones correctivas adoptadas o proponer las que deban aplicarse.

n)Convocar a asambleas de accionistas y solicitar que se inserten en el orden del día de dichas asambleas los puntos que estimen pertinentes.

o)Vigilar que el director general dé cumplimiento a los acuerdos de las asambleas de accionistas y del Consejo de Administración de La Sociedad, conforme a las instrucciones que, en su caso, dicte la propia asamblea o el referido consejo.

p)Vigilar que se establezcan mecanismos y controles internos que permitan verificar que los actos y operaciones de La Sociedad y de las personas morales que ésta controle, se apeguen a la normativa aplicable, así como implementar metodologías que posibiliten revisar el cumplimiento de lo anterior.

q)Las demás que la Ley del Mercado de Valores establezca o se prevean en los estatutos sociales de La Sociedad, acordes con las funciones que el presente ordenamiento legal le asigna.

Los presidentes de los comités que ejerzan las funciones en materia de prácticas societarias y de auditoría, serán designados y/o removidos de su cargo exclusivamente por la asamblea general de accionistas. Dichos presidentes no podrán presidir el Consejo de Administración y deberán ser seleccionados por su experiencia, por su reconocida capacidad y por su prestigio profesional. Asimismo, deberán elaborar un informe anual sobre las actividades que correspondan a dichos órganos y presentarlo al Consejo de Administración. Dicho informe, al menos, contemplará los aspectos siguientes:

I. En materia de prácticas societarias:

a)Las observaciones respecto del desempeño de los directivos relevantes.

b)Las operaciones con personas relacionadas, durante el ejercicio que se informa, detallando las características de las operaciones significativas.

c)Las dispensas otorgadas por el Consejo de Administración en términos de lo establecido en el artículo 28, fracción III, inciso f) de la Ley del Mercado de Valores.

II. En materia de auditoría:

a)El estado que guarda el sistema de control y auditoría internos de La Sociedad y personas morales que ésta controle y, en su caso, la descripción de sus deficiencias y desviaciones, así como de los aspectos que requieran una mejoría, tomando en cuenta las opiniones, informes, comunicados y el dictamen de auditoría externa, así como los informes emitidos por los expertos independientes que hubieren prestado sus servicios durante el periodo que cubra el informe.

b)La mención y seguimiento de las medidas preventivas y correctivas implementadas con base en los resultados de las investigaciones relacionadas con el incumplimiento a los lineamientos y políticas de operación y de registro contable, ya sea de la propia sociedad o de las personas morales que ésta controle.

c)La evaluación del desempeño de la persona moral que otorgue los servicios de auditoría externa, así como del auditor externo encargado de ésta.

d)La descripción y valoración de los servicios adicionales o complementarios que, en su caso, proporcione la persona moral encargada de realizar la auditoría externa, así como los que otorguen los expertos independientes.

e)Los principales resultados de las revisiones a los estados financieros de La Sociedad y de las personas morales que ésta controle.

f)La descripción y efectos de las modificaciones a las políticas contables aprobadas durante el periodo que cubra el informe.

g)Las medidas adoptadas con motivo de las observaciones que consideren relevantes, formuladas por accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados y, en general, de cualquier tercero, respecto de la contabilidad, controles internos y temas relacionados con la auditoría interna o externa, o bien, derivadas de las denuncias realizadas sobre hechos que estimen irregulares en la administración.

h)El seguimiento de los acuerdos de las asambleas de accionistas y del Consejo de Administración.

Para la elaboración de los informes aquí referidos, así como de las opiniones señaladas, los comités de prácticas societarias y de auditoría deberán escuchar a los directivos relevantes; en caso de existir diferencia de opinión con estos últimos, incorporarán tales diferencias en los citados informes y opiniones.

Los comités que desarrollen las actividades en materia de prácticas societarias y de auditoría se integrarán exclusivamente con consejeros independientes y por un mínimo de tres miembros designados por el propio consejo, a propuesta del presidente de dicho órgano social.
Cuando por cualquier causa faltare el número mínimo de miembros del comité que desempeñe las funciones en materia de auditoría y el Consejo de Administración no haya designado consejeros provisionales conforme a lo establecido en los presentes estatutos, cualquier accionista podrá solicitar al presidente del referido consejo convocar en el término de tres días naturales, a asamblea general de accionistas para que ésta haga la designación correspondiente. Si no se hiciera la convocatoria en el plazo señalado, cualquier accionista podrá ocurrir a la autoridad judicial del domicilio de La Sociedad, para que ésta haga la convocatoria. En el caso de que no se reuniera la asamblea o de que reunida no se hiciera la designación, la autoridad judicial del domicilio de La Sociedad, a solicitud y propuesta de cualquier accionista, nombrará a los consejeros que correspondan, quienes funcionarán hasta que la asamblea general de accionistas haga el nombramiento definitivo.

Al cierre del año 2018 y los periodos subsecuentes Moctezuma da cumplimiento en tiempo y forma a las nuevas disposiciones de la CUAE publicadas el 26 de abril de 2018 en curso el Diario Oficial de la Federación (DOF) publicó la Circular Única de Auditores Externos (CUAE) o "Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos" en la que se establecen nuevas responsabilidades para el Comité de Auditoria, la Administración de las emisoras y sus Auditores externos.

## III. Comité Ejecutivo

La Compañía cuenta con un Comité Ejecutivo integrado por Consejeros y el Director General; dicho Comité se encarga de apoyar al Consejo de Administración en sus actividades.

El Comité Ejecutivo se reúne cada tres meses, previo a la junta del Consejo de Administración y en él se revisan todas las operaciones de La Compañía.

## IV. Comité de Remuneración

La Compañía cuenta con un Comité de Remuneración que auxilia al Consejo de Administración y está integrado por Consejeros y el Director General; dicho Comité se encarga de analizar y definir las remuneraciones de los directivos de la empresa.

Este Comité se reúne una vez al año y en él se revisan los paquetes de remuneraciones integrales de las personas físicas a que hace referencia el artículo 28, fracción III, inciso d) de la Ley del Mercado de Valores (Retribución integral del Director General, así como las políticas para la designación y retribución integral de los demás directivos relevantes).

## Disclosure of critical performance measures and indicators that management uses to evaluate entity's performance against stated objectives [text block]

La Administración de Corporación Moctezuma con base a la información financiera al 30 de septiembre de 2020 y 2019 determina, compara, analiza y controla las siguientes medidas de rendimiento e indicadores:

| | TERCER TRIMESTRE | | | ACUMULADO | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2020 | 2019 | Variación | 2020 | 2019 | Variación |
| Ingresos | 3,754,519 | 3,175,371 | 18.2% | 10,115,420 | 9,752,537 | 3.7% |
| Costo de ventas | 2,020,110 | 1,882,371 | 7.3% | 5,382,689 | 5,574,143 | -3.4% |
| **Utilidad bruta** | **1,734,409** | **1,293,000** | **34.1%** | **4,732,731** | **4,178,394** | **13.3%** |
| **Margen Bruto %** | **46.2%** | **40.7%** | | **46.8%** | **42.8%** | |
| Gastos de Operación | 147,947 | 184,063 | -19.6% | 465,466 | 517,805 | -10.1% |
| Otros gastos (ingresos) neto | (6,679) | 10,891 | -161.3% | (25,422) | (10,406) | 144.3% |
| **Utilidad (pérdida) de operación** | **1,593,141** | **1,098,046** | **45.1%** | **4,292,687** | **3,670,995** | **16.9%** |
| **Margen Operativo %** | **42.4%** | **34.6%** | | **42.4%** | **37.6%** | |
| Resultado Financiero (Utilidad) | 34,995 | (48,400) | -172.3% | (246,267) | (59,244) | 315.7% |
| Participación en los Resultados de Negocio Conj. Y Subsidiarias (Utilidad) | 12 | (193) | -106.2% | (236) | (1,185) | -80.1% |
| Impuestos a la Utilidad | 442,209 | 362,830 | 21.9% | 1,331,928 | 1,132,717 | 17.6% |
| **Utilidad (pérdida) Neta Consolidada** | **1,115,925** | **783,809** | **42.4%** | **3,207,262** | **2,598,707** | **23.4%** |
| **Margen Neto Consolidado %** | **29.7%** | **24.7%** | | **31.7%** | **26.6%** | |
| | | | | | | |
| Otras Partidas de Utilidad (Pérdida) Integral | 0 | 0 | 0.0% | 0 | 0 | 0.0% |
| **Utilidad (pérdida) Integral Consolidada** | **1,115,925** | **783,809** | **42.4%** | **3,207,262** | **2,598,707** | **23.4%** |
| **Margen Integral Consolidado %** | **29.7%** | **24.7%** | | **31.7%** | **26.6%** | |
| | | | | | | |
| **Utilidad (pérdida) Neta Consolidada, atribuible a:** | | | | | | |
| Participación Controladora | 1,115,925 | 783,820 | 42.4% | 3,207,262 | 2,597,334 | 23.5% |
| **Margen Neto Participación Controladora %** | **29.7%** | **24.7%** | | **31.7%** | **26.6%** | |
| Participación no Controladora | 0 | (11) | -100.0% | 0 | 1,373 | -100.0% |
| **Margen Neto Participación No Controladora %** | **0.0%** | **0.0%** | | **0.0%** | **0.0%** | |
| | | | | | | |
| **Utilidad (pérdida) Integral Consolidada, atribuible a:** | | | | | | |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Participación Controladora | 1,115,925 | 783,820 | 42.4% | 3,207,262 | 2,597,334 | 23.5% |
| **Margen Integral Participación Controladora %** | **29.7%** | **24.7%** | | **31.7%** | **26.6%** | |
| Participación no Controladora | 0 | (11) | -100.0% | 0 | 1,373 | -100.0% |
| **Margen Integral Participación No Controladora %** | **0.0%** | **0.0%** | | **0.0%** | **0.0%** | |
| | | | | | | |
| **Utilidad básica por acción** | **1.28** | **0.88** | **45.5%** | **3.66** | **2.94** | **24.5%** |
| | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) de operación | 1,593,141 | 1,098,046 | 45.1% | 4,292,687 | 3,670,995 | 16.9% |
| Depreciación, amortización y deterioro operativos | 153,966 | 162,518 | -5.3% | 467,000 | 461,231 | 1.3% |
| **Flujo de Operación (EBITDA)** | **1,747,107** | **1,260,564** | **38.6%** | **4,759,687** | **4,132,226** | **15.2%** |
| **Margen EBITDA %** | **46.5%** | **39.7%** | | **47.1%** | **42.4%** | |
| | | | | | | |

* Cifras en miles de pesos, excepto utilidad básica por acción.

# [110000] General information about financial statements

| | |
|---|---|
| **Ticker:** | CMOCTEZ |
| **Period covered by financial statements:** | 01-01-2020 al 30-09-2020 |
| **Date of end of reporting period:** | 2020-09-30 |
| **Name of reporting entity or other means of identification:** | CORPORACIÓN MOCTEZUMA, S.A.B. DE C.V. |
| **Description of presentation currency:** | MXN |
| **Level of rounding used in financial statements:** | MILES DE PESOS |
| **Consolidated:** | Yes |
| **Number of quarter:** | 3 |
| **Type of issuer:** | ICS |
| **Explanation of change in name of reporting entity or other means of identification from end of preceding reporting period:** | |
| **Description of nature of financial statements:** | ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS |

## Disclosure of general information about financial statements [text block]

Corporación Moctezuma, S.A.B. de C.V. es accionista mayoritario de un grupo de empresas cuyas actividades primordiales, se dedican a la producción y venta de cemento portland, concreto premezclado, arena, grava y pavimentos, por lo que sus operaciones se realizan principalmente en la industria del cemento y del concreto; a través de su inversión en negocio conjunto ha incursionado en el sector de infraestructura en la construcción de carreteras.

Corporación Moctezuma es una entidad mexicana controlada por una inversión conjunta al 66.67% de Buzzi Unicem S.p.A. (Entidad Italiana) y Cementos Molins, S.A. (Entidad Española).

El principal lugar de negocios de la sociedad es Monte Elbruz 134 PH, Lomas de Chapultepec, Miguel Hidalgo 11000, Ciudad de México, México.

Su principal mercado es el sector de la construcción en México.

## Follow-up of analysis [text block]

Para dar cumplimiento a lo establecido en el Reglamento Interior de la Bolsa Mexicana de Valores en su artículo 4.033.01 Fracción VIII en materia de requisitos de mantenimiento, informamos que la cobertura de análisis de los valores de CMOCTEZ la realizan las compañías de análisis financiero Punto Casa de Bolsa, S.A. de C.V. y Signum Research, S.A. de C.V.

Los datos de los analistas independientes que dan cobertura a la emisora son:

| COMPAÑÍA | ANALISTA | E-MAIL |
|---|---|---|
| Punto Casa de Bolsa, S.A. de C.V. | Carlos García | cgarcia@puntocasadebolsa.mx |
| Signum Research, S.A. de C.V. | Francisco J. Ayala O. | joel.ayala@signumresearch.com |

# [210000] Statement of financial position, current/non-current

| Concept | Close Current Quarter 2020-09-30 | Close Previous Exercise 2019-12-31 |
|---|---|---|
| **Statement of financial position [abstract]** | | |
| **Assets [abstract]** | | |
| **Current assets [abstract]** | | |
| Cash and cash equivalents | 3,434,527,000 | 2,110,636,000 |
| Trade and other current receivables | 1,423,460,000 | 1,202,402,000 |
| Current tax assets, current | 37,540,000 | 38,937,000 |
| Other current financial assets | 0 | 0 |
| Current inventories | 775,211,000 | 824,446,000 |
| Current biological assets | 0 | 0 |
| Other current non-financial assets | 0 | 0 |
| Total current assets other than non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners | 5,670,738,000 | 4,176,421,000 |
| Non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners | 0 | 0 |
| Total current assets | 5,670,738,000 | 4,176,421,000 |
| **Non-current assets [abstract]** | | |
| Trade and other non-current receivables | 4,609,000 | 7,602,000 |
| Current tax assets, non-current | 0 | 0 |
| Non-current inventories | 0 | 0 |
| Non-current biological assets | 0 | 0 |
| Other non-current financial assets | 0 | 0 |
| Investments accounted for using equity method | 0 | 0 |
| Investments in subsidiaries, joint ventures and associates | 17,621,000 | 14,182,000 |
| Property, plant and equipment | 6,586,680,000 | 6,727,598,000 |
| Investment property | 278,927,000 | 269,567,000 |
| Right-of-use assets that do not meet definition of investment property | 123,901,000 | 94,402,000 |
| Goodwill | 0 | 0 |
| Intangible assets other than goodwill | 38,155,000 | 58,579,000 |
| Deferred tax assets | 49,128,000 | 35,962,000 |
| Other non-current non-financial assets | 8,957,000 | 9,058,000 |
| Total non-current assets | 7,107,978,000 | 7,216,950,000 |
| Total assets | 12,778,716,000 | 11,393,371,000 |
| **Equity and liabilities [abstract]** | | |
| **Liabilities [abstract]** | | |
| **Current liabilities [abstract]** | | |
| Trade and other current payables | 1,294,002,000 | 1,328,728,000 |
| Current tax liabilities, current | 139,466,000 | 38,473,000 |
| Other current financial liabilities | 0 | 0 |
| Current lease liabilities | 64,982,000 | 54,470,000 |
| Other current non-financial liabilities | 0 | 0 |
| **Current provisions [abstract]** | | |
| Current provisions for employee benefits | 0 | 0 |
| Other current provisions | 90,572,000 | 53,755,000 |
| Total current provisions | 90,572,000 | 53,755,000 |
| Total current liabilities other than liabilities included in disposal groups classified as held for sale | 1,589,022,000 | 1,475,426,000 |
| Liabilities included in disposal groups classified as held for sale | 0 | 0 |
| Total current liabilities | 1,589,022,000 | 1,475,426,000 |
| **Non-current liabilities [abstract]** | | |
| Trade and other non-current payables | 0 | 0 |
| Current tax liabilities, non-current | 68,000 | 68,000 |

| Concept | Close Current Quarter 2020-09-30 | Close Previous Exercise 2019-12-31 |
|---|---|---|
| Other non-current financial liabilities | 0 | 0 |
| Non-current lease liabilities | 69,145,000 | 79,316,000 |
| Other non-current non-financial liabilities | 0 | 0 |
| **Non-current provisions [abstract]** | | |
| Non-current provisions for employee benefits | 20,017,000 | 18,066,000 |
| Other non-current provisions | 0 | 0 |
| Total non-current provisions | 20,017,000 | 18,066,000 |
| Deferred tax liabilities | 606,029,000 | 593,467,000 |
| Total non-current liabilities | 695,259,000 | 690,917,000 |
| Total liabilities | 2,284,281,000 | 2,166,343,000 |
| **Equity [abstract]** | | |
| Issued capital | 607,480,000 | 607,480,000 |
| Share premium | 215,215,000 | 215,215,000 |
| Treasury shares | 354,536,000 | 181,521,000 |
| Retained earnings | 10,066,710,000 | 8,613,600,000 |
| Other reserves | (40,434,000) | (40,432,000) |
| Total equity attributable to owners of parent | 10,494,435,000 | 9,214,342,000 |
| Non-controlling interests | 0 | 12,686,000 |
| Total equity | 10,494,435,000 | 9,227,028,000 |
| Total equity and liabilities | 12,778,716,000 | 11,393,371,000 |

# [310000] Statement of comprehensive income, profit or loss, by function of expense

| Concept | Accumulated Current Year 2020-01-01 - 2020-09-30 | Accumulated Previous Year 2019-01-01 - 2019-09-30 | Quarter Current Year 2020-07-01 - 2020-09-30 | Quarter Previous Year 2019-07-01 - 2019-09-30 |
|---|---|---|---|---|
| **Profit or loss [abstract]** | | | | |
| **Profit (loss) [abstract]** | | | | |
| Revenue | 10,115,420,000 | 9,752,537,000 | 3,754,519,000 | 3,175,371,000 |
| Cost of sales | 5,382,689,000 | 5,574,143,000 | 2,020,110,000 | 1,882,371,000 |
| Gross profit | 4,732,731,000 | 4,178,394,000 | 1,734,409,000 | 1,293,000,000 |
| Distribution costs | 266,143,000 | 303,304,000 | 83,036,000 | 110,286,000 |
| Administrative expenses | 199,323,000 | 214,501,000 | 64,911,000 | 73,777,000 |
| Other income | 70,381,000 | 131,988,000 | 21,504,000 | 11,945,000 |
| Other expense | 44,959,000 | 121,582,000 | 14,825,000 | 22,836,000 |
| Profit (loss) from operating activities | 4,292,687,000 | 3,670,995,000 | 1,593,141,000 | 1,098,046,000 |
| Finance income | 529,629,000 | 93,300,000 | 55,853,000 | 52,598,000 |
| Finance costs | 283,362,000 | 34,056,000 | 90,848,000 | 4,198,000 |
| Share of profit (loss) of associates and joint ventures accounted for using equity method | 236,000 | 1,185,000 | (12,000) | 193,000 |
| Profit (loss) before tax | 4,539,190,000 | 3,731,424,000 | 1,558,134,000 | 1,146,639,000 |
| Tax income (expense) | 1,331,928,000 | 1,132,717,000 | 442,209,000 | 362,830,000 |
| Profit (loss) from continuing operations | 3,207,262,000 | 2,598,707,000 | 1,115,925,000 | 783,809,000 |
| Profit (loss) from discontinued operations | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Profit (loss) | 3,207,262,000 | 2,598,707,000 | 1,115,925,000 | 783,809,000 |
| **Profit (loss), attributable to [abstract]** | | | | |
| Profit (loss), attributable to owners of parent | 3,207,262,000 | 2,597,334,000 | 1,115,925,000 | 783,820,000 |
| Profit (loss), attributable to non-controlling interests | 0 | 1,373,000 | 0 | (11,000) |
| Earnings per share [text block] | 3.66 | 2.94 | 1.28 | 0.88 |
| **Earnings per share [abstract]** | | | | |
| **Earnings per share [line items]** | | | | |
| **Basic earnings per share [abstract]** | | | | |
| Basic earnings (loss) per share from continuing operations | 3.66 | 2.94 | 1.28 | 0.88 |
| Basic earnings (loss) per share from discontinued operations | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total basic earnings (loss) per share | 3.66 | 2.94 | 1.28 | 0.88 |
| **Diluted earnings per share [abstract]** | | | | |
| Diluted earnings (loss) per share from continuing operations | 3.66 | 2.94 | 1.28 | 0.88 |
| Diluted earnings (loss) per share from discontinued operations | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total diluted earnings (loss) per share | 3.66 | 2.94 | 1.28 | 0.88 |

# [410000] Statement of comprehensive income, OCI components presented net of tax

| Concept | Accumulated Current Year 2020-01-01 - 2020-09-30 | Accumulated Previous Year 2019-01-01 - 2019-09-30 | Quarter Current Year 2020-07-01 - 2020-09-30 | Quarter Previous Year 2019-07-01 - 2019-09-30 |
|---|---|---|---|---|
| **Statement of comprehensive income [abstract]** | | | | |
| Profit (loss) | 3,207,262,000 | 2,598,707,000 | 1,115,925,000 | 783,809,000 |
| **Other comprehensive income [abstract]** | | | | |
| **Components of other comprehensive income that will not be reclassified to profit or loss, net of tax [abstract]** | | | | |
| Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) from investments in equity instruments | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) on revaluation | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) on remeasurements of defined benefit plans | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other comprehensive income, net of tax, change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other comprehensive income, net of tax, gains (losses) on hedging instruments that hedge investments in equity instruments | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using equity method that will not be reclassified to profit or loss, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total other comprehensive income that will not be reclassified to profit or loss, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Components of other comprehensive income that will be reclassified to profit or loss, net of tax [abstract]** | | | | |
| **Exchange differences on translation [abstract]** | | | | |
| Gains (losses) on exchange differences on translation, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reclassification adjustments on exchange differences on translation, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other comprehensive income, net of tax, exchange differences on translation | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Available-for-sale financial assets [abstract]** | | | | |
| Gains (losses) on remeasuring available-for-sale financial assets, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reclassification adjustments on available-for-sale financial assets, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other comprehensive income, net of tax, available-for-sale financial assets | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Cash flow hedges [abstract]** | | | | |
| Gains (losses) on cash flow hedges, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reclassification adjustments on cash flow hedges, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amounts removed from equity and included in carrying amount of non-financial asset (liability) whose acquisition or incurrence was hedged highly probable forecast transaction, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other comprehensive income, net of tax, cash flow hedges | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Hedges of net investment in foreign operations [abstract]** | | | | |
| Gains (losses) on hedges of net investments in foreign operations, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reclassification adjustments on hedges of net investments in foreign operations, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other comprehensive income, net of tax, hedges of net investments in foreign operations | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Change in value of time value of options [abstract]** | | | | |
| Gains (losses) on change in value of time value of options, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |

| Concept | Accumulated Current Year 2020-01-01 - 2020-09-30 | Accumulated Previous Year 2019-01-01 - 2019-09-30 | Quarter Current Year 2020-07-01 - 2020-09-30 | Quarter Previous Year 2019-07-01 - 2019-09-30 |
|---|---|---|---|---|
| Reclassification adjustments on change in value of time value of options, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other comprehensive income, net of tax, change in value of time value of options | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Change in value of forward elements of forward contracts [abstract]** | | | | |
| Gains (losses) on change in value of forward elements of forward contracts, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reclassification adjustments on change in value of forward elements of forward contracts, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other comprehensive income, net of tax, change in value of forward elements of forward contracts | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Change in value of foreign currency basis spreads [abstract]** | | | | |
| Gains (losses) on change in value of foreign currency basis spreads, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reclassification adjustments on change in value of foreign currency basis spreads, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other comprehensive income, net of tax, change in value of foreign currency basis spreads | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Financial assets measured at fair value through other comprehensive income [abstract]** | | | | |
| Gains (losses) on financial assets measured at fair value through other comprehensive income, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reclassification adjustments on financial assets measured at fair value through other comprehensive income, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amounts removed from equity and adjusted against fair value of financial assets on reclassification out of fair value through other comprehensive income measurement category, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other comprehensive income, net of tax, financial assets measured at fair value through other comprehensive income | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using equity method that will be reclassified to profit or loss, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total other comprehensive income that will be reclassified to profit or loss, net of tax | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total other comprehensive income | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total comprehensive income | 3,207,262,000 | 2,598,707,000 | 1,115,925,000 | 783,809,000 |
| **Comprehensive income attributable to [abstract]** | | | | |
| Comprehensive income, attributable to owners of parent | 3,207,262,000 | 2,597,334,000 | 1,115,925,000 | 783,820,000 |
| Comprehensive income, attributable to non-controlling interests | 0 | 1,373,000 | 0 | (11,000) |

# [520000] Statement of cash flows, indirect method

| Concept | Accumulated Current Year 2020-01-01 - 2020-09-30 | Accumulated Previous Year 2019-01-01 - 2019-09-30 |
|---|---|---|
| **Statement of cash flows [abstract]** | | |
| **Cash flows from (used in) operating activities [abstract]** | | |
| Profit (loss) | 3,207,262,000 | 2,598,707,000 |
| **Adjustments to reconcile profit (loss) [abstract]** | | |
| + Discontinued operations | 0 | 0 |
| + Adjustments for income tax expense | 1,331,928,000 | 1,132,717,000 |
| + (-) Adjustments for finance costs | 0 | 0 |
| + Adjustments for depreciation and amortisation expense | 467,000,000 | 461,231,000 |
| + Adjustments for impairment loss (reversal of impairment loss) recognised in profit or loss | 0 | 0 |
| + Adjustments for provisions | 38,768,000 | 67,063,000 |
| + (-) Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains) | (217,788,000) | 20,829,000 |
| + Adjustments for share-based payments | 0 | 0 |
| + (-) Adjustments for fair value losses (gains) | 0 | 0 |
| - Adjustments for undistributed profits of associates | 0 | 0 |
| + (-) Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets | (850,000) | (15,247,000) |
| | (3,444,000) | (1,185,000) |
| + (-) Adjustments for decrease (increase) in inventories | 49,235,000 | 188,756,000 |
| + (-) Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable | (285,749,000) | 38,340,000 |
| + (-) Adjustments for decrease (increase) in other operating receivables | 69,182,000 | (41,747,000) |
| + (-) Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable | 45,735,000 | 26,582,000 |
| + (-) Adjustments for increase (decrease) in other operating payables | (126,167,000) | (218,606,000) |
| + Other adjustments for non-cash items | 30,481,000 | 22,479,000 |
| + Other adjustments for which cash effects are investing or financing cash flow | (55,591,000) | 3,605,000 |
| + Straight-line rent adjustment | 0 | 0 |
| + Amortization of lease fees | 0 | 0 |
| + Setting property values | 0 | 0 |
| + (-) Other adjustments to reconcile profit (loss) | 0 | 0 |
| + (-) Total adjustments to reconcile profit (loss) | 1,342,740,000 | 1,684,817,000 |
| Net cash flows from (used in) operations | 4,550,002,000 | 4,283,524,000 |
| - Dividends paid | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| - Interest paid | (6,449,000) | (2,287,000) |
| + Interest received | (66,171,000) | (93,300,000) |
| + (-) Income taxes refund (paid) | 1,197,189,000 | 1,194,455,000 |
| + (-) Other inflows (outflows) of cash | (1,329,000) | (38,532,000) |
| Net cash flows from (used in) operating activities | 3,291,762,000 | 2,959,524,000 |
| **Cash flows from (used in) investing activities [abstract]** | | |
| + Cash flows from losing control of subsidiaries or other businesses | 0 | 0 |
| - Cash flows used in obtaining control of subsidiaries or other businesses | 0 | 49,000 |
| + Other cash receipts from sales of equity or debt instruments of other entities | 0 | 0 |
| - Other cash payments to acquire equity or debt instruments of other entities | 0 | 0 |
| + Other cash receipts from sales of interests in joint ventures | 0 | 0 |
| - Other cash payments to acquire interests in joint ventures | 0 | 0 |
| + Proceeds from sales of property, plant and equipment | 5,327,000 | 25,434,000 |
| - Purchase of property, plant and equipment | 321,956,000 | 326,899,000 |
| + Proceeds from sales of intangible assets | 0 | 50,673,000 |
| - Purchase of intangible assets | 12,322,000 | 192,089,000 |
| + Proceeds from sales of other long-term assets | 0 | 0 |
| - Purchase of other long-term assets | 0 | 0 |

| Concept | Accumulated Current Year 2020-01-01 - 2020-09-30 | Accumulated Previous Year 2019-01-01 - 2019-09-30 |
|---|---|---|
| + Proceeds from government grants | 0 | 0 |
| - Cash advances and loans made to other parties | 0 | 0 |
| + Cash receipts from repayment of advances and loans made to other parties | 0 | 0 |
| - Cash payments for futures contracts, forward contracts, option contracts and swap contracts | 0 | 0 |
| + Cash receipts from futures contracts, forward contracts, option contracts and swap contracts | 0 | 0 |
| + Dividends received | 0 | 0 |
| - Interest paid | 6,449,000 | 2,287,000 |
| + Interest received | 66,171,000 | 93,300,000 |
| | 0 | 0 |
| + (-) Other inflows (outflows) of cash | 0 | 0 |
| Net cash flows from (used in) investing activities | (269,229,000) | (351,917,000) |
| **Cash flows from (used in) financing activities [abstract]** | | |
| + Proceeds from changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control | 5,000 | 0 |
| - Payments from changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control | 0 | 0 |
| + Proceeds from issuing shares | 0 | 0 |
| + Proceeds from issuing other equity instruments | 0 | 0 |
| - Payments to acquire or redeem entity's shares | 173,015,000 | 112,745,000 |
| - Payments of other equity instruments | 0 | 0 |
| + Proceeds from borrowings | 53,513,000 | 16,442,000 |
| - Repayments of borrowings | 0 | 511,000 |
| - Payments of finance lease liabilities | 0 | 8,622,000 |
| - Payments of lease liabilities | 42,779,000 | 36,283,000 |
| + Proceeds from government grants | 0 | 0 |
| - Dividends paid | 1,754,154,000 | 2,211,389,000 |
| - Interest paid | 0 | 0 |
| + (-) Income taxes refund (paid) | 0 | 0 |
| + (-) Other inflows (outflows) of cash | 0 | 0 |
| Net cash flows from (used in) financing activities | (1,916,430,000) | (2,353,108,000) |
| Net increase (decrease) in cash and cash equivalents before effect of exchange rate changes | 1,106,103,000 | 254,499,000 |
| **Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents [abstract]** | | |
| Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents | 217,788,000 | (20,829,000) |
| Net increase (decrease) in cash and cash equivalents | 1,323,891,000 | 233,670,000 |
| Cash and cash equivalents at beginning of period | 2,110,636,000 | 2,821,661,000 |
| Cash and cash equivalents at end of period | 3,434,527,000 | 3,055,331,000 |

# [610000] Statement of changes in equity - Accumulated Current

| Sheet 1 of 3 | Components of equity [axis] | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Issued capital [member] | Share premium [member] | Treasury shares [member] | Retained earnings [member] | Revaluation surplus [member] | Reserve of exchange differences on translation [member] | Reserve of cash flow hedges [member] | Reserve of gains and losses on hedging instruments that hedge investments in equity instruments [member] | Reserve of change in value of time value of options [member] |
| **Statement of changes in equity [line items]** | | | | | | | | | |
| Equity at beginning of period | 607,480,000 | 215,215,000 | 181,521,000 | 8,613,600,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Changes in equity [abstract]** | | | | | | | | | |
| **Comprehensive income [abstract]** | | | | | | | | | |
| Profit (loss) | 0 | 0 | 0 | 3,207,262,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other comprehensive income | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total comprehensive income | 0 | 0 | 0 | 3,207,262,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Issue of equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividends recognised as distributions to owners | 0 | 0 | 0 | 1,754,154,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase through other contributions by owners, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Decrease through other distributions to owners, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through other changes, equity | 0 | 0 | 0 | 2,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through treasury share transactions, equity | 0 | 0 | 173,015,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total increase (decrease) in equity | 0 | 0 | 173,015,000 | 1,453,110,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Equity at end of period | 607,480,000 | 215,215,000 | 354,536,000 | 10,066,710,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| Sheet 2 of 3 | Components of equity [axis] | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Reserve of change in value of forward elements of forward contracts [member] | Reserve of change in value of foreign currency basis spreads [member] | Reserve of gains and losses on financial assets measured at fair value through other comprehensive income [member] | Reserve of gains and losses on remeasuring available-for-sale financial assets [member] | Reserve of share-based payments [member] | Reserve of remeasurements of defined benefit plans [member] | Amount recognised in other comprehensive income and accumulated in equity relating to non-current assets or disposal groups held for sale [member] | Reserve of gains and losses from investments in equity instruments [member] | Reserve of change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability [member] |
| **Statement of changes in equity [line items]** | | | | | | | | | |
| Equity at beginning of period | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (40,432,000) | 0 | 0 | 0 |
| **Changes in equity [abstract]** | | | | | | | | | |
| **Comprehensive income [abstract]** | | | | | | | | | |
| Profit (loss) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other comprehensive income | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total comprehensive income | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Issue of equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividends recognised as distributions to owners | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase through other contributions by owners, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Decrease through other distributions to owners, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through other changes, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (2,000) | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through treasury share transactions, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total increase (decrease) in equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (2,000) | 0 | 0 | 0 |
| Equity at end of period | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (40,434,000) | 0 | 0 | 0 |

| Sheet 3 of 3 | Components of equity [axis] | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Reserve for catastrophe [member] | Reserve for equalisation [member] | Reserve of discretionary participation features [member] | Other comprehensive income [member] | Other reserves [member] | Equity attributable to owners of parent [member] | Non-controlling interests [member] | Equity [member] |
| **Statement of changes in equity [line items]** | | | | | | | | |
| Equity at beginning of period | 0 | 0 | 0 | 0 | (40,432,000) | 9,214,342,000 | 12,686,000 | 9,227,028,000 |
| **Changes in equity [abstract]** | | | | | | | | |
| **Comprehensive income [abstract]** | | | | | | | | |
| Profit (loss) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3,207,262,000 | 0 | 3,207,262,000 |
| Other comprehensive income | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total comprehensive income | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3,207,262,000 | 0 | 3,207,262,000 |
| Issue of equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividends recognised as distributions to owners | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,754,154,000 | 0 | 1,754,154,000 |
| Increase through other contributions by owners, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Decrease through other distributions to owners, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12,686,000 | 12,686,000 |
| Increase (decrease) through other changes, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | (2,000) | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through treasury share transactions, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (173,015,000) | 0 | (173,015,000) |
| Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total increase (decrease) in equity | 0 | 0 | 0 | 0 | (2,000) | 1,280,093,000 | (12,686,000) | 1,267,407,000 |
| Equity at end of period | 0 | 0 | 0 | 0 | (40,434,000) | 10,494,435,000 | 0 | 10,494,435,000 |

# [610000] Statement of changes in equity - Accumulated Previous

| Sheet 1 of 3 | Components of equity [axis] | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Issued capital [member] | Share premium [member] | Treasury shares [member] | Retained earnings [member] | Revaluation surplus [member] | Reserve of exchange differences on translation [member] | Reserve of cash flow hedges [member] | Reserve of gains and losses on hedging instruments that hedge investments in equity instruments [member] | Reserve of change in value of time value of options [member] |
| **Statement of changes in equity [line items]** | | | | | | | | | |
| Equity at beginning of period | 607,480,000 | 215,215,000 | 68,776,000 | 9,356,236,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Changes in equity [abstract]** | | | | | | | | | |
| **Comprehensive income [abstract]** | | | | | | | | | |
| Profit (loss) | 0 | 0 | 0 | 2,597,334,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other comprehensive income | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total comprehensive income | 0 | 0 | 0 | 2,597,334,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Issue of equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividends recognised as distributions to owners | 0 | 0 | 0 | 2,199,589,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase through other contributions by owners, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Decrease through other distributions to owners, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through other changes, equity | 0 | 0 | 0 | (8,229,000) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through treasury share transactions, equity | 0 | 0 | 112,745,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total increase (decrease) in equity | 0 | 0 | 112,745,000 | 389,516,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Equity at end of period | 607,480,000 | 215,215,000 | 181,521,000 | 9,745,752,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| Sheet 2 of 3 | Components of equity [axis] | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Reserve of change in value of forward elements of forward contracts [member] | Reserve of change in value of foreign currency basis spreads [member] | Reserve of gains and losses on financial assets measured at fair value through other comprehensive income [member] | Reserve of gains and losses on remeasuring available-for-sale financial assets [member] | Reserve of share-based payments [member] | Reserve of remeasurements of defined benefit plans [member] | Amount recognised in other comprehensive income and accumulated in equity relating to non-current assets or disposal groups held for sale [member] | Reserve of gains and losses from investments in equity instruments [member] | Reserve of change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability [member] |
| **Statement of changes in equity [line items]** | | | | | | | | | |
| Equity at beginning of period | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (35,471,000) | 0 | 0 | 0 |
| **Changes in equity [abstract]** | | | | | | | | | |
| **Comprehensive income [abstract]** | | | | | | | | | |
| Profit (loss) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other comprehensive income | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total comprehensive income | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Issue of equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividends recognised as distributions to owners | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase through other contributions by owners, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Decrease through other distributions to owners, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through other changes, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through treasury share transactions, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total increase (decrease) in equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Equity at end of period | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (35,471,000) | 0 | 0 | 0 |

| Sheet 3 of 3 | Components of equity [axis] | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Reserve for catastrophe [member] | Reserve for equalisation [member] | Reserve of discretionary participation features [member] | Other comprehensive income [member] | Other reserves [member] | Equity attributable to owners of parent [member] | Non-controlling interests [member] | Equity [member] |
| **Statement of changes in equity [line items]** | | | | | | | | |
| Equity at beginning of period | 0 | 0 | 0 | 0 | (35,471,000) | 10,074,684,000 | 21,712,000 | 10,096,396,000 |
| **Changes in equity [abstract]** | | | | | | | | |
| **Comprehensive income [abstract]** | | | | | | | | |
| Profit (loss) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,597,334,000 | 1,373,000 | 2,598,707,000 |
| Other comprehensive income | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total comprehensive income | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,597,334,000 | 1,373,000 | 2,598,707,000 |
| Issue of equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividends recognised as distributions to owners | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,199,589,000 | 11,800,000 | 2,211,389,000 |
| Increase through other contributions by owners, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Decrease through other distributions to owners, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 49,000 | 49,000 |
| Increase (decrease) through other changes, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (8,229,000) | 8,229,000 | 0 |
| Increase (decrease) through treasury share transactions, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (112,745,000) | 0 | (112,745,000) |
| Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Increase (decrease) through share-based payment transactions, equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of cash flow hedges and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of time value of options and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of forward elements of forward contracts and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amount removed from reserve of change in value of foreign currency basis spreads and included in initial cost or other carrying amount of non-financial asset (liability) or firm commitment for which fair value hedge accounting is applied | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total increase (decrease) in equity | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 276,771,000 | (2,247,000) | 274,524,000 |
| Equity at end of period | 0 | 0 | 0 | 0 | (35,471,000) | 10,351,455,000 | 19,465,000 | 10,370,920,000 |

# [700000] Informative data about the Statement of financial position

| Concept | Close Current Quarter 2020-09-30 | Close Previous Exercise 2019-12-31 |
|---|---|---|
| **Informative data of the Statement of Financial Position [abstract]** | | |
| Capital stock (nominal) | 171,377,000 | 171,377,000 |
| Restatement of capital stock | 436,103,000 | 436,103,000 |
| Plan assets for pensions and seniority premiums | 20,017,000 | 18,066,000 |
| Number of executives | 3 | 3 |
| Number of employees | 654 | 664 |
| Number of workers | 461 | 411 |
| Outstanding shares | 874,966,038 | 878,386,086 |
| Repurchased shares | 9,921,258 | 6,501,210 |
| Restricted cash | 0 | 0 |
| Guaranteed debt of associated companies | 0 | 0 |

# [700002] Informative data about the Income statement

| Concept | Accumulated Current Year 2020-01-01 - 2020-09-30 | Accumulated Previous Year 2019-01-01 - 2019-09-30 | Quarter Current Year 2020-07-01 - 2020-09-30 | Quarter Previous Year 2019-07-01 - 2019-09-30 |
|---|---|---|---|---|
| **Informative data of the Income Statement [abstract]** | | | | |
| Operating depreciation and amortization | 467,000,000 | 461,231,000 | 153,966,000 | 162,518,000 |

# [700003] Informative data - Income statement for 12 months

| Concept | Current Year 2019-10-01 - 2020-09-30 | Previous Year 2018-10-01 - 2019-09-30 |
|---|---|---|
| **Informative data - Income Statement for 12 months [abstract]** | | |
| Revenue | 13,150,910,000 | 13,031,915,000 |
| Profit (loss) from operating activities | 5,453,979,000 | 4,907,506,000 |
| Profit (loss) | 4,007,165,000 | 3,561,047,000 |
| Profit (loss), attributable to owners of parent | 4,006,808,000 | 3,559,613,000 |
| Operating depreciation and amortization | 610,762,000 | 603,230,000 |

# [800001] Breakdown of credits

| Institution [axis] | Foreign institution (yes/no) | Contract signing date | Expiration date | Interest rate | Denomination [axis] | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Domestic currency [member] | | | | | | Foreign currency [member] | | | | | |
| | | | | | Time interval [axis] | | | | | | Time interval [axis] | | | | | |
| | | | | | Current year [member] | Until 1 year [member] | Until 2 years [member] | Until 3 years [member] | Until 4 years [member] | Until 5 years or more [member] | Current year [member] | Until 1 year [member] | Until 2 years [member] | Until 3 years [member] | Until 4 years [member] | Until 5 years or more [member] |
| Banks [abstract] | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Foreign trade | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Banks - secured | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Commercial banks | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other banks | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total banks | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stock market [abstract] | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Listed on stock exchange - unsecured | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Listed on stock exchange - secured | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Private placements - unsecured | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Private placements - secured | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total listed on stock exchanges and private placements | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other current and non-current liabilities with cost [abstract] | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Other current and non-current liabilities with cost | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total other current and non-current liabilities with cost | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Suppliers [abstract] | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Suppliers | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PROVEEDORES FACTORAJE | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 63,574,000 | | | | | | | | | | | |
| KANSAS CITY SOUTHERN DE MEXICO SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 19,319,000 | | | | | | | | | | | |
| GOBIERNO DEL ESTADO DE MORELOS | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 13,000,000 | | | | | | | | | | | |
| SOTELO ELOISA NORBERTO | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 10,106,000 | | | | | | | | | | | |
| AUTOTRANSPORTES ESPECIALIZADOS ALFA SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 9,320,000 | | | | | | | | | | | |
| TRANSPORTES RAPIDOS Y ESPECIALES DEL CENTRO SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 8,844,000 | | | | | | | | | | | |
| TRANSPORTES MC LOGISTICA SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 8,399,000 | | | | | | | | | | | |
| TRANSPORTES ESPECIALIZADOS TRASECOL SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 8,342,000 | | | | | | | | | | | |
| SIKA MEXICANA SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 6,382,000 | | | | | | | | | | | |
| AHUFE MATERIALES PARA CONSTRUCCION SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 5,760,000 | | | | | | | | | | | |
| TRANSPUENTE CONSTRUCCION SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 5,390,000 | | | | | | | | | | | |
| SERVICIOS EN CEMENTO Y CONCRETO SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 4,486,000 | | | | | | | | | | | |
| BRICK INGENIEROS SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 4,311,000 | | | | | | | | | | | |

| Institution [axis] | Foreign institution (yes/no) | Contract signing date | Expiration date | Interest rate | Denomination [axis] | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Domestic currency [member] | | | | | | Foreign currency [member] | | | | | |
| | | | | | Time interval [axis] | | | | | | Time interval [axis] | | | | | |
| | | | | | Current year [member] | Until 1 year [member] | Until 2 years [member] | Until 3 years [member] | Until 4 years [member] | Until 5 years or more [member] | Current year [member] | Until 1 year [member] | Until 2 years [member] | Until 3 years [member] | Until 4 years [member] | Until 5 years or more [member] |
| MONTAJES E INSTALACIONES GOM SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 3,119,000 | | | | | | | | | | | |
| TRANSPORTES BUM SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 2,902,000 | | | | | | | | | | | |
| TRANSPORTES QUERETANOS SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 2,817,000 | | | | | | | | | | | |
| TRUCKLOAD SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 2,266,000 | | | | | | | | | | | |
| TCO GROUP S DE RL | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 1,955,000 | | | | | | | | | | | |
| INGENIERIA Y SERVICIOS ELECTROMECANICOS DEL CENTRO SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 1,881,000 | | | | | | | | | | | |
| EDIFICACIONES Y MULTISERVICIOS SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 1,842,000 | | | | | | | | | | | |
| BENITEZ FERNANDEZ LAZARO | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 1,834,000 | | | | | | | | | | | |
| PACHECO LOPEZ GRACIELA | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 1,807,000 | | | | | | | | | | | |
| TRANSPORTACION CARRETERA SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 1,802,000 | | | | | | | | | | | |
| ROLASA CONSTRUCTORES SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 1,650,000 | | | | | | | | | | | |
| DISENO E INGENIERIA CALESSA SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 1,568,000 | | | | | | | | | | | |
| JIMENEZ TOVAR ERNESTO | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 1,549,000 | | | | | | | | | | | |
| TRANSPORTES ESPECIALIZADOS XOXOCOTLA SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 1,492,000 | | | | | | | | | | | |
| GCP APPLIED TECHNOLOGIES SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 1,471,000 | | | | | | | | | | | |
| TRANSPORTES ARRIAGA VILLAFLORES REVOLUCION MEXICANA SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 1,358,000 | | | | | | | | | | | |
| GRUPO COMERCIAL DE MEXICO SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 1,313,000 | | | | | | | | | | | |
| PRO ALANIS JUAREZ SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 1,294,000 | | | | | | | | | | | |
| ECOTECNOLOGIA DE OCCIDENTE SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 1,271,000 | | | | | | | | | | | |
| TANTUR SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 1,208,000 | | | | | | | | | | | |
| VSR SERVICIOS DE TRANSPORTE SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 1,171,000 | | | | | | | | | | | |
| AMBRIZ DOMINGUEZ ENRIQUE | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 1,120,000 | | | | | | | | | | | |
| RODRIGUEZ HERNANDEZ WENDI | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 1,057,000 | | | | | | | | | | | |
| MARTINEZ VILLEGAS SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 1,057,000 | | | | | | | | | | | |
| MANTENIMIENTO ESPECIALIZADO FERALECC SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 995,000 | | | | | | | | | | | |
| INGENIEROS ELECTROMECANICOS DE ORIZABA SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 961,000 | | | | | | | | | | | |
| DE LASSE Y PEON ARISTOTELES SILVIO | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 928,000 | | | | | | | | | | | |
| AUTOTOLVAS MEXICANAS SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 909,000 | | | | | | | | | | | |
| ACEITES SUPERFINOS SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 863,000 | | | | | | | | | | | |
| FLORES MORALES MOISES | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 838,000 | | | | | | | | | | | |
| PLANTA PROCESADORA DE MATERIALES PETREOS SAN MIGUEL SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 829,000 | | | | | | | | | | | |
| E TRANSPORTES COM MX SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 807,000 | | | | | | | | | | | |
| CISNEROS MORALES LUIS | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 784,000 | | | | | | | | | | | |
| FLETERA IXTLA SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 774,000 | | | | | | | | | | | |
| CEMENTOS UNIDOS DE ALTAMIRA SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 762,000 | | | | | | | | | | | |
| REAL SIM SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 733,000 | | | | | | | | | | | |
| GOMEZ MARTINEZ ROSA SUSANA | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 709,000 | | | | | | | | | | | |
| SOLUCIONES LOGISTICAS PARA LA CONSTRUCCION BANDERAS S DE RL DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 675,000 | | | | | | | | | | | |
| ABASTECEDORA DE MATERIALES DEL CENTRO 2000 SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 674,000 | | | | | | | | | | | |
| RETRO ESBA SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 637,000 | | | | | | | | | | | |
| CARGOTECNIA EQUIPOS SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 629,000 | | | | | | | | | | | |
| TRANSPORTES GUTY SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 603,000 | | | | | | | | | | | |
| TRANSPORTES INTEGRALES DEL CENTRO SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 599,000 | | | | | | | | | | | |

| Institution [axis] | Foreign institution (yes/no) | Contract signing date | Expiration date | Interest rate | Denomination [axis] | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Domestic currency [member] | | | | | | Foreign currency [member] | | | | | |
| | | | | | Time interval [axis] | | | | | | Time interval [axis] | | | | | |
| | | | | | Current year [member] | Until 1 year [member] | Until 2 years [member] | Until 3 years [member] | Until 4 years [member] | Until 5 years or more [member] | Current year [member] | Until 1 year [member] | Until 2 years [member] | Until 3 years [member] | Until 4 years [member] | Until 5 years or more [member] |
| TALLER INDUSTRIAL RODRIGUEZ HERMANOS SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 580,000 | | | | | | | | | | | |
| PIZANO BATISTA VICTOR | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 559,000 | | | | | | | | | | | |
| LUPEQSA SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 556,000 | | | | | | | | | | | |
| LATINOAMERICANA DE LLANTAS SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 543,000 | | | | | | | | | | | |
| LOGISTICA SAN LUIS REY SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 537,000 | | | | | | | | | | | |
| GRUPO MARUBHER SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 535,000 | | | | | | | | | | | |
| GONZALEZ LONGORIA UMBERTO | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 526,000 | | | | | | | | | | | |
| AGL LEGASPI SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 525,000 | | | | | | | | | | | |
| ALFA HIDRAULICA SA | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 525,000 | | | | | | | | | | | |
| TACENTRO SA DE CV | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 524,000 | | | | | | | | | | | |
| VARIOS PROVEEDORES MXN | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | 187,477,000 | | | | | | | | | | | |
| VARIOS PROVEEDORES MONEDA EXTRANJERA | NO | 2020-01-01 | 2020-10-30 | | | | | | | | 87,138,000 | | | | | |
| TOTAL | | | | | 415,633,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 87,138,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total suppliers | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 415,633,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 87,138,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other current and non-current liabilities [abstract] | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Other current and non-current liabilities | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total other current and non-current liabilities | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total credits | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 415,633,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 87,138,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

# [800003] Annex - Monetary foreign currency position

## Disclosure of monetary foreign currency position [text block]

LOS SALDOS DE LA POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA ESTÁN VALUADOS AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE AL 30 DE SEP. DE 2020: *DÓLAR AMERICANO: 22.3598 PESOS POR DÓLAR. *COMUNIDAD ECONÓMICA EUROPEA: 26.2224 PESOS POR EURO.

| | Currencies [axis] | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Dollars [member] | Dollar equivalent in pesos [member] | Other currencies equivalent in dollars [member] | Other currencies equivalent in pesos [member] | Total pesos [member] |
| **Foreign currency position [abstract]** | | | | | |
| **Monetary assets [abstract]** | | | | | |
| Current monetary assets | 66,986,000 | 1,497,783,000 | 142,000 | 3,181,000 | 1,500,964,000 |
| Non-current monetary assets | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total monetary assets | 66,986,000 | 1,497,783,000 | 142,000 | 3,181,000 | 1,500,964,000 |
| **Liabilities position [abstract]** | | | | | |
| Current liabilities | 3,750,000 | 83,844,000 | 501,000 | 11,205,000 | 95,049,000 |
| Non-current liabilities | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total liabilities | 3,750,000 | 83,844,000 | 501,000 | 11,205,000 | 95,049,000 |
| Net monetary assets (liabilities) | 63,236,000 | 1,413,939,000 | (359,000) | (8,024,000) | 1,405,915,000 |

# [800005] Annex - Distribution of income by product

| | Income type [axis] | | | |
|---|---|---|---|---|
| | National income [member] | Export income [member] | Income of subsidiaries abroad [member] | Total income [member] |
| **Moctezuma** | | | | |
| Cemento y Concreto | 10,033,648,000 | 0 | 0 | 10,033,648,000 |
| Cemento | 0 | 81,772,000 | 0 | 81,772,000 |
| **N/A** | | | | |
| Arrendamiento de Inmuebles | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 10,033,648,000 | 81,772,000 | 0 | 10,115,420,000 |

# [800007] Annex - Financial derivate instruments

## Management discussion about the policy uses of financial derivate instruments, explaining if these policies are allowed just for coverage or for other uses like trading [text block]

La administración de Corporación Moctezuma, S.A.B. de C.V. ha decidido no exponerse a riesgos que estén fuera de su control, por lo que al 30 de septiembre de 2020 tiene como política no contratar instrumentos financieros derivados (IFD).

En apego al artículo 104 fracción VI Bis de la ley del mercado de valores (LMV) confirmamos que al 30 de septiembre de 2020, Corporación Moctezuma no cuenta con operaciones en este tipo de instrumentos financieros, contemplando los mencionados en el artículo 2, fracción XIV de la LMV instrumentos financieros derivados, los valores, contratos o cualquier otro acto jurídico cuya valuación esté referida a uno o más activos, valores, tasas o índices subyacentes; entre los que se consideran: contratos a vencimiento, opciones, futuros, swaptions, swaps con opción de cancelación, opciones flexibles, derivados implícitos en otros productos, operaciones estructuradas con derivados, derivados exóticos, instrumentos en los que pueda identificarse otro instrumento financieros derivado, al cual se ha vinculado el rendimiento del primero (notas estructuradas) y todas las demás operaciones con derivados, independientemente de la forma como sean contratados.

## General description about valuation techniques, standing out the instruments valuated at cost or fair value, just like methods and valuation techniques [text block]

N/A

## Management discussion about intern and extern sources of liquidity that could be used for attending requirements related to financial derivate instruments [text block]

N/A

## Changes and management explanation in principal risk exposures identified, as contingencies and events known by the administration that could affect future reports [text block]

N/A

## Quantitative information for disclosure [text block]

N/A

# [800100] Notes - Subclassifications of assets, liabilities and equities

| Concept | Close Current Quarter 2020-09-30 | Close Previous Exercise 2019-12-31 |
|---|---|---|
| **Subclassifications of assets, liabilities and equities [abstract]** | | |
| **Cash and cash equivalents [abstract]** | | |
| **Cash [abstract]** | | |
| Cash on hand | 739,000 | 845,000 |
| Balances with banks | 1,717,108,000 | 679,643,000 |
| Total cash | 1,717,847,000 | 680,488,000 |
| **Cash equivalents [abstract]** | | |
| Short-term deposits, classified as cash equivalents | 0 | 0 |
| Short-term investments, classified as cash equivalents | 1,716,680,000 | 1,430,148,000 |
| Other banking arrangements, classified as cash equivalents | 0 | 0 |
| Total cash equivalents | 1,716,680,000 | 1,430,148,000 |
| Other cash and cash equivalents | 0 | 0 |
| Total cash and cash equivalents | 3,434,527,000 | 2,110,636,000 |
| **Trade and other current receivables [abstract]** | | |
| Current trade receivables | 1,268,017,000 | 982,268,000 |
| Current receivables due from related parties | 12,258,000 | 13,000 |
| **Current prepayments [abstract]** | | |
| Current advances to suppliers | 83,096,000 | 46,004,000 |
| Current prepaid expenses | 28,112,000 | 62,037,000 |
| Total current prepayments | 111,208,000 | 108,041,000 |
| Current receivables from taxes other than income tax | 0 | 0 |
| Current value added tax receivables | 0 | 0 |
| Current receivables from sale of properties | 0 | 0 |
| Current receivables from rental of properties | 0 | 0 |
| Other current receivables | 31,977,000 | 112,080,000 |
| Total trade and other current receivables | 1,423,460,000 | 1,202,402,000 |
| **Classes of current inventories [abstract]** | | |
| **Current raw materials and current production supplies [abstract]** | | |
| Current raw materials | 58,447,000 | 54,839,000 |
| Current production supplies | 73,780,000 | 50,650,000 |
| Total current raw materials and current production supplies | 132,227,000 | 105,489,000 |
| Current merchandise | 0 | 0 |
| Current work in progress | 138,657,000 | 173,249,000 |
| Current finished goods | 85,436,000 | 99,944,000 |
| Current spare parts | 406,053,000 | 387,866,000 |
| Property intended for sale in ordinary course of business | 0 | 0 |
| Other current inventories | 12,838,000 | 57,898,000 |
| Total current inventories | 775,211,000 | 824,446,000 |
| **Non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners [abstract]** | | |
| Non-current assets or disposal groups classified as held for sale | 0 | 0 |
| Non-current assets or disposal groups classified as held for distribution to owners | 0 | 0 |
| Total non-current assets or disposal groups classified as held for sale or as held for distribution to owners | 0 | 0 |
| **Trade and other non-current receivables [abstract]** | | |
| Non-current trade receivables | 0 | 0 |
| Non-current receivables due from related parties | 0 | 0 |
| Non-current prepayments | 0 | 0 |
| Non-current lease prepayments | 0 | 0 |
| Non-current receivables from taxes other than income tax | 0 | 0 |
| Non-current value added tax receivables | 0 | 0 |

| Concept | Close Current Quarter 2020-09-30 | Close Previous Exercise 2019-12-31 |
|---|---|---|
| Non-current receivables from sale of properties | 0 | 0 |
| Non-current receivables from rental of properties | 0 | 0 |
| Revenue for billing | 0 | 0 |
| Other non-current receivables | 4,609,000 | 7,602,000 |
| Total trade and other non-current receivables | 4,609,000 | 7,602,000 |
| **Investments in subsidiaries, joint ventures and associates [abstract]** | | |
| Investments in subsidiaries | 12,063,000 | 0 |
| Investments in joint ventures | 5,558,000 | 14,182,000 |
| Investments in associates | 0 | 0 |
| Total investments in subsidiaries, joint ventures and associates | 17,621,000 | 14,182,000 |
| **Property, plant and equipment [abstract]** | | |
| **Land and buildings [abstract]** | | |
| Land | 884,854,000 | 758,927,000 |
| Buildings | 1,076,567,000 | 1,163,140,000 |
| Total land and buildings | 1,961,421,000 | 1,922,067,000 |
| Machinery | 3,995,904,000 | 4,083,851,000 |
| **Vehicles [abstract]** | | |
| Ships | 0 | 0 |
| Aircraft | 0 | 0 |
| Motor vehicles | 277,822,000 | 293,926,000 |
| Total vehicles | 277,822,000 | 293,926,000 |
| Fixtures and fittings | 0 | 0 |
| Office equipment | 27,369,000 | 33,962,000 |
| Tangible exploration and evaluation assets | 0 | 0 |
| Mining assets | 0 | 0 |
| Oil and gas assets | 0 | 0 |
| Construction in progress | 322,712,000 | 393,792,000 |
| Construction prepayments | 1,452,000 | 0 |
| Other property, plant and equipment | 0 | 0 |
| Total property, plant and equipment | 6,586,680,000 | 6,727,598,000 |
| **Investment property [abstract]** | | |
| Investment property completed | 278,927,000 | 269,567,000 |
| Investment property under construction or development | 0 | 0 |
| Investment property prepayments | 0 | 0 |
| Total investment property | 278,927,000 | 269,567,000 |
| **Intangible assets and goodwill [abstract]** | | |
| **Intangible assets other than goodwill [abstract]** | | |
| Brand names | 0 | 0 |
| Intangible exploration and evaluation assets | 0 | 0 |
| Mastheads and publishing titles | 0 | 0 |
| Computer software | 25,160,000 | 25,484,000 |
| Licences and franchises | 0 | 0 |
| Copyrights, patents and other industrial property rights, service and operating rights | 0 | 0 |
| Recipes, formulae, models, designs and prototypes | 0 | 0 |
| Intangible assets under development | 0 | 0 |
| Other intangible assets | 12,995,000 | 33,095,000 |
| Total intangible assets other than goodwill | 38,155,000 | 58,579,000 |
| Goodwill | 0 | 0 |
| Total intangible assets and goodwill | 38,155,000 | 58,579,000 |
| **Trade and other current payables [abstract]** | | |
| Current trade payables | 502,771,000 | 444,350,000 |
| Current payables to related parties | 655,000 | 4,127,000 |
| **Accruals and deferred income classified as current [abstract]** | | |

| Concept | Close Current Quarter 2020-09-30 | Close Previous Exercise 2019-12-31 |
|---|---|---|
| Deferred income classified as current | 0 | 0 |
| Rent deferred income classified as current | 0 | 0 |
| Accruals classified as current | 0 | 0 |
| Short-term employee benefits accruals | 0 | 0 |
| Total accruals and deferred income classified as current | 0 | 0 |
| Current payables on social security and taxes other than income tax | 267,499,000 | 227,088,000 |
| Current value added tax payables | 257,866,000 | 211,301,000 |
| Current retention payables | 16,992,000 | 24,383,000 |
| Other current payables | 506,085,000 | 628,780,000 |
| Total trade and other current payables | 1,294,002,000 | 1,328,728,000 |
| **Other current financial liabilities [abstract]** | | |
| Bank loans current | 0 | 0 |
| Stock market loans current | 0 | 0 |
| Other current iabilities at cost | 0 | 0 |
| Other current liabilities no cost | 0 | 0 |
| Other current financial liabilities | 0 | 0 |
| Total Other current financial liabilities | 0 | 0 |
| **Trade and other non-current payables [abstract]** | | |
| Non-current trade payables | 0 | 0 |
| Non-current payables to related parties | 0 | 0 |
| **Accruals and deferred income classified as non-current [abstract]** | | |
| Deferred income classified as non-current | 0 | 0 |
| Rent deferred income classified as non-current | 0 | 0 |
| Accruals classified as non-current | 0 | 0 |
| Total accruals and deferred income classified as non-current | 0 | 0 |
| Non-current payables on social security and taxes other than income tax | 0 | 0 |
| Non-current value added tax payables | 0 | 0 |
| Non-current retention payables | 0 | 0 |
| Other non-current payables | 0 | 0 |
| Total trade and other non-current payables | 0 | 0 |
| **Other non-current financial liabilities [abstract]** | | |
| Bank loans non-current | 0 | 0 |
| Stock market loans non-current | 0 | 0 |
| Other non-current liabilities at cost | 0 | 0 |
| Other non-current liabilities no cost | 0 | 0 |
| Other non-current financial liabilities | 0 | 0 |
| Total Other non-current financial liabilities | 0 | 0 |
| **Other provisions [abstract]** | | |
| Other non-current provisions | 0 | 0 |
| Other current provisions | 90,572,000 | 53,755,000 |
| Total other provisions | 90,572,000 | 53,755,000 |
| **Other reserves [abstract]** | | |
| Revaluation surplus | 0 | 0 |
| Reserve of exchange differences on translation | 0 | 0 |
| Reserve of cash flow hedges | 0 | 0 |
| Reserve of gains and losses on hedging instruments that hedge investments in equity instruments | 0 | 0 |
| Reserve of change in value of time value of options | 0 | 0 |
| Reserve of change in value of forward elements of forward contracts | 0 | 0 |
| Reserve of change in value of foreign currency basis spreads | 0 | 0 |
| Reserve of gains and losses on financial assets measured at fair value through other comprehensive income | 0 | 0 |
| Reserve of gains and losses on remeasuring available-for-sale financial assets | 0 | 0 |
| Reserve of share-based payments | 0 | 0 |
| Reserve of remeasurements of defined benefit plans | (40,434,000) | (40,432,000) |

| Concept | Close Current Quarter 2020-09-30 | Close Previous Exercise 2019-12-31 |
|---|---|---|
| Amount recognised in other comprehensive income and accumulated in equity relating to non-current assets or disposal groups held for sale | 0 | 0 |
| Reserve of gains and losses from investments in equity instruments | 0 | 0 |
| Reserve of change in fair value of financial liability attributable to change in credit risk of liability | 0 | 0 |
| Reserve for catastrophe | 0 | 0 |
| Reserve for equalisation | 0 | 0 |
| Reserve of discretionary participation features | 0 | 0 |
| Reserve of equity component of convertible instruments | 0 | 0 |
| Capital redemption reserve | 0 | 0 |
| Merger reserve | 0 | 0 |
| Statutory reserve | 0 | 0 |
| Other comprehensive income | 0 | 0 |
| Total other reserves | (40,434,000) | (40,432,000) |
| **Net assets (liabilities) [abstract]** | | |
| Assets | 12,778,716,000 | 11,393,371,000 |
| Liabilities | 2,284,281,000 | 2,166,343,000 |
| Net assets (liabilities) | 10,494,435,000 | 9,227,028,000 |
| **Net current assets (liabilities) [abstract]** | | |
| Current assets | 5,670,738,000 | 4,176,421,000 |
| Current liabilities | 1,589,022,000 | 1,475,426,000 |
| Net current assets (liabilities) | 4,081,716,000 | 2,700,995,000 |

# [800200] Notes - Analysis of income and expense

| Concept | Accumulated Current Year 2020-01-01 - 2020-09-30 | Accumulated Previous Year 2019-01-01 - 2019-09-30 | Quarter Current Year 2020-07-01 - 2020-09-30 | Quarter Previous Year 2019-07-01 - 2019-09-30 |
|---|---|---|---|---|
| **Analysis of income and expense [abstract]** | | | | |
| **Revenue [abstract]** | | | | |
| Revenue from rendering of services | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Revenue from sale of goods | 10,115,420,000 | 9,752,218,000 | 3,754,519,000 | 3,175,325,000 |
| Interest income | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Royalty income | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividend income | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rental income | 0 | 319,000 | 0 | 46,000 |
| Revenue from construction contracts | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other revenue | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total revenue | 10,115,420,000 | 9,752,537,000 | 3,754,519,000 | 3,175,371,000 |
| **Finance income [abstract]** | | | | |
| Interest income | 66,171,000 | 93,300,000 | 15,654,000 | 31,377,000 |
| Net gain on foreign exchange | 463,458,000 | 0 | 40,199,000 | 21,221,000 |
| Gains on change in fair value of derivatives | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gain on change in fair value of financial instruments | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other finance income | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total finance income | 529,629,000 | 93,300,000 | 55,853,000 | 52,598,000 |
| **Finance costs [abstract]** | | | | |
| Interest expense | 6,449,000 | 2,287,000 | 1,827,000 | 512,000 |
| Net loss on foreign exchange | 269,681,000 | 19,355,000 | 86,387,000 | 0 |
| Losses on change in fair value of derivatives | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Loss on change in fair value of financial instruments | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Other finance cost | 7,232,000 | 12,414,000 | 2,634,000 | 3,686,000 |
| Total finance costs | 283,362,000 | 34,056,000 | 90,848,000 | 4,198,000 |
| **Tax income (expense)** | | | | |
| Current tax | 1,331,101,000 | 1,147,507,000 | 450,988,000 | 374,375,000 |
| Deferred tax | 827,000 | (14,790,000) | (8,779,000) | (11,545,000) |
| Total tax income (expense) | 1,331,928,000 | 1,132,717,000 | 442,209,000 | 362,830,000 |

# [800500] Notes - List of notes

## Disclosure of notes and other explanatory information [text block]

***Declaración de cumplimiento***

Los estados financieros consolidados condensados han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (IAS, por sus siglas en inglés) No. 34 “Información financiera intermedia" emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (“IASB”, por sus siglas en inglés) y corresponden a la compañía y sus subsidiarias.

Cierta información y revelaciones de las notas que normalmente se incluyen en los estados financieros anuales preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”, por sus siglas en inglés) ha sido condensada u omitida, de conformidad con la norma para reportes de periodos intermedios. Por lo tanto, los estados financieros consolidados intermedios condensados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados auditados de la Compañía y sus respectivas notas correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2019, preparados conforme a IFRS. Los resultados integrales de los períodos intermedios no son necesariamente indicativos de los resultados integrales del año completo.

***Información a revelar sobre notas***

CMOCTEZ informa que el presente reporte se elaboró en apego a la Norma Internacional de Contabilidad (IAS, por sus siglas en inglés) No. 34 “Información financiera intermedia” por lo que se optó por utilizar el formato 813000.

Se han utilizados los formatos 800500 y 800600 solo para revelar información sobre algunos conceptos no incluidos en formato 813000:

- Información sobre notas y declaratoria de cumplimiento con las NIIF.
- Inversión contabilizada utilizando el método de participación.
- Inversión en negocios conjuntos.
- Integración del capital social.
- Resumen de políticas contables.
- Recompra y reserva para acciones propias.

## Disclosure of general information about financial statements [text block]

Corporación Moctezuma, S.A.B. de C.V. es accionista mayoritario de un grupo de empresas cuyas actividades primordiales, se dedican a la producción y venta de cemento portland, concreto premezclado, arena, grava y pavimentos, por lo que sus operaciones se realizan principalmente en la industria del cemento y del concreto; a través de su inversión en negocio conjunto ha incursionado en el sector de infraestructura en la construcción de carreteras.

Corporación Moctezuma es una entidad mexicana controlada por una inversión conjunta al 66.67% de Buzzi Unicem S.p.A. (Entidad Italiana) y Cementos Molins, S.A. (Entidad Española).

El principal lugar de negocios de la sociedad es Monte Elbruz 134 PH, Lomas de Chapultepec, Miguel Hidalgo 11000, Ciudad de México, México.

Su principal mercado es el sector de la construcción en México.

## Disclosure of investments accounted for using equity method [text block]

La Emisora en forma indirecta a través de su subsidiaria Cementos Moctezuma, S.A. de C.V. (Tenedora anterior Latinoamericana de Concretos, S.A. de C. V. compañía fusionada en 2019 con Cementos Moctezuma, S.A. de C.V.) tiene participación mayoritaria del 51% en la siguiente sociedad:

| Subsidiaria sin control | Actividad | Lugar de constitución | Sep. 2020 Participación y derechos de voto de la entidad (51%) | Dic. 2019 Participación y derechos de voto de la entidad (51%) |
|---|---|---|---|---|
| Maquinaria y Canteras del Centro, S.A. de C.V. | Extracción y venta de arena y grava | México, Ciudad de México | **$12,063,000** | $13,204,000 |

La emisora, consideró todos los hechos y circunstancias para la evaluación del control sobre la participada y determinó que a partir del año 2020 Maquinaria y Canteras del Centro, S.A. de C.V. deja de ser consolidada en Corporación Moctezuma y, a través de su tenedora la subsidiaria Cementos Moctezuma, S.A. de C.V., reconoce sus resultados vía método de participación.

El capital social total al 30 de septiembre de 2020 asciende a 19,597,565, acciones con valor nominal de $1.00 por acción; la participación de Moctezuma es el 51%.

Al 30 de septiembre de 2020 los resultados acumulados de la sociedad representan una utilidad por lo que, la inversión en subsidiarias en la participación de Moctezuma se incrementa en $2,069,000.00

*Cifras en pesos redondeadas a miles.

## Disclosure of issued capital [text block]

El capital social al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se integra como sigue:

| | Sep. 2020 | | Dic. 2019 | |
|---|---|---|---|---|
| | Acciones | Importe [1] | Acciones | Importe [1] |
| **Fijo** Acciones comunes nominativas de la serie única (Sin expresión de valor nominal) | 80,454,608 | $15,582,000 | 80,454,608 | $15,582,000 |
| **Variable** Acciones comunes nominativas de la serie única (Sin expresión de valor nominal) | 804,432,688 | 155,795,000 | 804,432,688 | 155,795,000 |
| **Total Acciones en circulación** | **884,887,296** | **171,377,000** | **884,887,296** | **171,377,000** |
| Acciones en tesorería | (9,921,258) | - | (6,501,210) | - |
| **Acciones entre inversionistas** | **874,966,038** | **$171,377,000** | **878,386,086** | **$171,377,000** |
| **Número de serie** | * | | | |
| **Cupón vigente** | 37 | | | |

**1.** Cifras en pesos (con redondeo a miles).

## Disclosure of joint ventures [text block]

La Entidad en forma indirecta a través de su subsidiaria Cementos Moctezuma, S.A. de C.V. (Tenedora anterior Latinoamericana de Concretos, S.A. de C.V. compañía fusionada) tiene participación en el siguiente negocio conjunto:

| Negocio conjunto | Actividad | Lugar de constitución | Sep. 2020 Participación y derechos de voto de la entidad (50%) | Dic. 2019 Participación y derechos de voto de la entidad (50%) |
|---|---|---|---|---|
| CYM Infraestructura, S.A.P.I de C.V. | Construcción de carreteras, autopistas, terracerías, puentes, pasos a desnivel y aeropistas | México, Ciudad de México | **$5,558,000** | $14,182,000 |

CYM Infraestructura, S.A.P.I de C.V. es un negocio conjunto entre la subsidiaria Cementos Moctezuma, S.A. de C.V. (Tenedora anterior Latinoamericana de Concretos, S.A. de C. V. compañía fusionada en 2019 con Cementos Moctezuma, S.A. de C.V.) y la sociedad "COMSA Infraestructuras, S.A. de C.V."

En febrero de 2020 los accionistas del negocio conjunto acordaron la reducción de su capital social variable en 20,000,000 de acciones con un valor de $1.00 cada una; por lo cual se reembolsa a cada accionista el 50% de dicha reducción de capital que asciende a $10,000,000.00 (diez millones de pesos 00/100 M.N.).

El capital social total al 30 de septiembre de 2020 asciende a 20,100,000 acciones con valor nominal de $1.00 por acción; la participación de cada sociedad es al 50%.

Los resultados del negocio conjunto se reconocen utilizando el método de participación en los estados financieros consolidados de CMOCTEZ a través de su subsidiaria.

Al 30 de septiembre de 2020 los resultados acumulados del negocio conjunto representan una perdida por lo que, la inversión en negocios conjuntos en su participación de Moctezuma se reduce en -$4,492,000.00

*Cifras en pesos redondeadas a miles.

## Disclosure of significant accounting policies [text block]

Las políticas contables que figuran en este informe no han sido modificadas respecto a las informadas en los estados financieros dictaminados 2019, se han aplicado consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados y por todas las entidades del grupo.

***Información a revelar sobre políticas contables***

CMOCTEZ informa que el presente reporte se elaboró en apego a la Norma Internacional de Contabilidad (IAS, por sus siglas en inglés) No. 34 “Información financiera intermedia” por lo que se optó por utilizar el formato 813000.

Se han utilizados los formatos 800500 y 800600 solo para revelar información sobre algunos conceptos no incluidos en formato 813000:

- Información sobre notas y declaratoria de cumplimiento con las NIIF.
- Inversión contabilizada utilizando el método de participación.
- Inversión en negocios conjuntos.
- Integración del capital social.
- Resumen de políticas contables.
- Recompra y reserva para acciones propias.

## Disclosure of treasury shares [text block]

Durante los nueve meses transcurridos de 2020 Corporación Moctezuma realizó compras de acciones propias:

| Periodo | No. de Títulos | Importe |
|---|---|---|
| Marzo | 912,334 | $52,137,000 |
| Mayo | 396,053 | 20,399,000 |
| Junio | 306,120 | 14,996,000 |
| Julio | 312,860 | 14,782,000 |
| Agosto | 1,370,570 | 64,472,000 |
| Sep. | 122,111 | 6,228,000 |
| **Total** | **3,420,048** | **$173,014,000** |

*Cifras en pesos (con redondeo a miles).

# [800600] Notes - List of accounting policies

## Disclosure of significant accounting policies [text block]

Las políticas contables que figuran en este informe no han sido modificadas respecto a las informadas en los estados financieros dictaminados 2019, se han aplicado consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados y por todas las entidades del grupo.

***Información a revelar sobre políticas contables***

CMOCTEZ informa que el presente reporte se elaboró en apego a la Norma Internacional de Contabilidad (IAS, por sus siglas en inglés) No. 34 “Información financiera intermedia” por lo que se optó por utilizar el formato 813000.

Se han utilizados los formatos 800500 y 800600 solo para revelar información sobre algunos conceptos no incluidos en formato 813000:

- Información sobre notas y declaratoria de cumplimiento con las NIIF.
- Inversión contabilizada utilizando el método de participación.
- Inversión en negocios conjuntos.
- Integración del capital social.
- Resumen de políticas contables.
- Recompra y reserva para acciones propias.

# [813000] Notes - Interim financial reporting

## Disclosure of interim financial reporting [text block]

CORPORACION MOCTEZUMA

### Corporación Moctezuma, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados condensados

Por los resultados de los periodos de enero a septiembre de 2020 y 2019 y la posición financiera al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.
(Cifras en pesos redondeados a miles, excepto cuando así se indique)

### 1. Actividades

Corporación Moctezuma, S.A.B. de C.V. es accionista mayoritario de un grupo de empresas cuyas actividades primordiales, se dedican a la producción y venta de cemento portland, concreto premezclado, arena, grava y pavimentos, por lo que sus operaciones se realizan principalmente en la industria del cemento y del concreto; a través de su inversión en negocio conjunto ha incursionado en el sector de infraestructura en la construcción de carreteras.

Corporación Moctezuma es una entidad mexicana controlada por una inversión conjunta al 66.67% de Buzzi Unicem S.p.A. (Entidad Italiana) y Cementos Molins, S.A. (Entidad Española).

El principal lugar de negocios de la sociedad es Monte Elbruz 134 PH, Lomas de Chapultepec, Miguel Hidalgo 11000, Ciudad de México, México.

Su principal mercado es el sector de la construcción en México.

### 2. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados condensados han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (IAS, por sus siglas en inglés) No. 34 “Información financiera intermedia" emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (“IASB”, por sus siglas en inglés).

Cierta información y revelaciones de las notas que normalmente se incluyen en los estados financieros anuales preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”, por sus siglas en inglés) ha sido condensada u omitida, de conformidad con la norma para reportes de periodos intermedios. Por lo tanto, los estados financieros consolidados intermedios condensados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados auditados de la Compañía y sus respectivas notas correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2019, preparados conforme a IFRS. Los resultados integrales de los períodos intermedios no son necesariamente indicativos de los resultados integrales del año completo.

## 3. Bases de presentación

### a. Cambios en políticas contables y desgloses

**Normas e interpretaciones nuevas y modificadas**

La Entidad aplicó la NIIF 16 Arrendamientos por primera vez. A continuación, se describe la naturaleza y el efecto de los cambios como resultado de la adopción de esta nueva norma contable.

Varias otras interpretaciones se aplican por primera vez, pero no tienen un impacto sobre los estados financieros consolidados de la Entidad.

### I. NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 sustituye a la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos-Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Sustancia de las Transacciones que involucran la forma de arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, la medición, la presentación y la divulgación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios reconozcan la mayoría de los arrendamientos en el estado de situación financiera.

La Entidad adoptó la NIIF 16 usando el método retrospectivo modificado y, por lo tanto, las cifras comparativas anteriores no fueron reformuladas. También optó por aplicar la medida práctica de transición que permite a la entidad no reevaluar si un contrato es, o contiene, un arrendamiento en la fecha de la aplicación inicial. La entidad aplica las exenciones de reconocimiento para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos para los que el activo subyacente es de bajo valor.

Las cantidades reveladas en las notas se expresan en miles de pesos. Además de divulgar sus políticas contables para la contabilidad de arrendadores, la entidad también reveló su política contable para activos de derecho de uso.

Activos por derechos de uso y movimientos del periodo:

| | 2019 |
|---|---|
| Activo por derecho de uso al 1° de enero | **$ 109,157** |
| Altas de activo | 31,942 |
| Bajas de activo | (5,237) |
| Altas de depreciaciones | (47,389) |
| Bajas de depreciaciones | 5,237 |
| Otros movimientos de depreciaciones | 692 |
| Activo por derecho de uso al 31 de diciembre | **$ 94,402** |

Pasivos por derechos de uso y movimientos del periodo:

| | 2019 |
|---|---|
| Pasivo por derecho de uso al 1° de enero | **$ 109,157** |
| Altas | 31,942 |
| Otros movimientos | 689 |
| Intereses acumulados | 5,024 |
| Otros pasivos por arrendamiento | 34,357 |
| Pagos | (47,383) |
| Pasivo por derecho de uso al 31 de diciembre | **$ 133,786** |

Pasivo a corto plazo $54,470
Pasivo a largo plazo $79,316

Los importes reconocidos en el estado de resultados son los siguientes:

| | 2019 |
|---|---|
| Gasto por depreciación de los activos por derecho de uso | **$ 47,389** |
| Gasto por intereses sobre los pasivos por arrendamiento | 5,024 |
| Monto total reconocido a resultados | **$ 52,413** |

A continuación, se presentan los posibles pagos futuros por arrendamiento que no han sido descontados relacionados con periodos posteriores a la fecha en que se ejerce la opción de renovación y terminación que no se incluyen en el plazo del arrendamiento:

| | Hasta 5 años | Más de 5 años | Total |
|---|---|---|---|
| Opciones de terminación que se espera sean ejercidas | $ 28,762 | $ - | $ 28,762 |

Impacto en el estado de situación financiera consolidado (incremento/(disminución)):

| | 31 de diciembre de 2019 |
|---|---|
| **Activos** | |
| Activos por derecho de uso, neto | **$ 94,402** |
| **Total del activo** | **$ 94,402** |
| | |
| **Pasivo** | |
| Pasivos por arrendamiento | **$ 99,429** |
| **Total del pasivo** | **$ 99,429** |

Impacto en el estado de resultados consolidado (incremento/(disminución)):

| | 2019 |
|---|---|
| Costos y gastos por arrendamientos no realizados | **$ 47,383** |
| Costo de ventas_Depreciaciones | (10,930) |
| Gastos de operación_Depreciaciones | (36,459) |
| **Utilidad de operación** | **(6)** |
| Gastos financieros | (5,024) |
| **Utilidad antes de impuestos** | **(5,030)** |
| Impuestos a la utilidad | 1,509 |
| **Utilidad del año** | **$ (3,521)** |
| | |
| Atribuible a: | |
| Participación controladora | **$ (3,521)** |

Impacto en el estado de flujos de efectivo consolidado (incremento/(disminución):

| | 2019 |
|---|---|
| Pagos por arrendamientos | **$ (47,383)** |
| Intereses pagados | 5,024 |
| **Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación** | **$ (42,359)** |
| | |
| Pagos de la porción de capital de los pasivos por arrendamientos | **$ 47,383** |
| **Flujos netos de efectivo generados por actividades de financiamiento** | **$ 47,383** |

Tras la adopción de la NIIF 16, la Entidad aplicó un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos para los que es el arrendatario, excepto para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. La Entidad reconoció pasivos de arrendamiento para realizar pagos de arrendamiento y activos de derecho de uso que representan el derecho a utilizar los activos subyacentes.

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019:

- El gasto por depreciación se incrementó debido a la depreciación de los activos adicionales reconocidos (es decir, el aumento en los activos por derecho de uso), lo que dio como resultado un aumento en el costo de ventas y gastos de operación por $10,930 y $ 36,459 respectivamente.

- El gasto por arrendamiento incluido en el costo de ventas y gastos de operación relacionados con arrendamientos operativos anteriores disminuyó en $10,929 y $36,454 respectivamente.

- Los gastos financieros se incrementaron en $5,024 en relación con el gasto por intereses sobre los pasivos por arrendamiento adicionales reconocidos.

- El gasto por impuesto sobre la renta se redujo en $1,509 en relación con el efecto fiscal de los cambios en los gastos.

- Las salidas de efectivo generadas por actividades de operación tuvieron una disminución de $42,359 y las salidas de efectivo generadas por actividades de financiamiento se incrementaron en $47,383 en relación con la disminución en los pagos por arrendamientos operativos y los aumentos en los pagos de capital e intereses de los pasivos por arrendamiento.

## II. Interpretación IFRIC 23 Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre la renta

La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos sobre la renta cuando los tratamientos fiscales implican una incertidumbre que afecta a la aplicación de la NIC 12 Impuestos sobre la Renta. No se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relativos con intereses y sanciones asociados con tratamientos fiscales inciertos. La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera por separado los tratamientos fiscales inciertos.
- Los supuestos que una entidad hace sobre el examen de los tratamientos fiscales por las autoridades fiscales.
- Cómo una entidad determina el resultado fiscal, bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas impositivas.
- Cómo la entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

Una Entidad determina si se debe considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o junto con uno o más de otros tratamientos fiscales inciertos y utiliza el enfoque que predice mejor la resolución de la Incertidumbre.

La Entidad aplica un juicio significativo al identificar incertidumbres sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta.

Tras la adopción de la Interpretación, la Entidad examinó si tiene posiciones fiscales inciertas. La Interpretación no tuvo impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad.

### III. Modificaciones a la NIIF 9: Funciones de prepago con compensación negativa

En virtud de la NIIF 9, un instrumento de deuda puede medirse a costo amortizado o a valor razonable a través de otros ingresos integrales, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean «únicamente pagos de sobre el importe principal pendiente» (el criterio SPPI) y el instrumento se mantiene dentro del modelo de negocio para esa clasificación. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que un activo financiero pasa el criterio SPPI independientemente de un evento o circunstancia que cause la terminación anticipada del contrato e independientemente de qué parte pague o reciba una compensación razonable por la terminación anticipada del contrato. Estas modificaciones no tuvieron ningún impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad.

### IV. Modificaciones a la NIC 19: Modificación del Plan, Reducción o Acuerdo

Las modificaciones a la NIC 19 abordan la contabilidad cuando se produce una modificación, restricción o liquidación del plan durante un período de presentación de informes. Las modificaciones especifican que cuando una modificación, restricción o liquidación del plan durante el período anual del informe, se requiere que una entidad determine el costo de servicio actual para el resto del período posterior a la modificación, restricción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales para remedir el pasivo neto por beneficios definidos (activos) que refleje los beneficios ofrecidos en el marco del plan y los activos del plan después de ese evento. También se requiere que una entidad determine el interés neto por el resto del período posterior a la modificación, restricción o liquidación del plan utilizando el pasivo neto por prestaciones definidas (activos) reflejando los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento, y la tasa de descuento para volver a medir ese pasivo neto de beneficios definidos (activos).

Las modificaciones no tuvieron ningún impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad.

### V. Modificaciones a la NIC 28: Intereses a largo plazo en asociados y negocios conjuntos

Las modificaciones aclaran que una entidad aplica la NIIF 9 a intereses de largo plazo en una empresa asociada o negocio conjunto para no aplicar el método de capital, sino que, en esencia, forman parte de la inversión neta en el asociado o negocio conjunto (intereses a largo plazo). Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida de crédito esperada en la NIIF 9 se aplica a esos intereses a largo plazo.

Las modificaciones también aclararon que, al aplicar la NIIF 9, una entidad no tiene en cuenta ninguna pérdida de la asociada o negocio conjunto, o cualquier pérdida por deterioro de la inversión neta, reconocida como ajustes a la inversión en el asociado o negocio conjunto que surja de la aplicación de la NIC 28 Inversiones en Asociados y negocios conjuntos.

Estas modificaciones no tuvieron ningún impacto en los estados financieros consolidados, ya que la Entidad no tiene intereses en su empresa asociada y negocio conjunto.

**Mejoras anuales 2015-2017**

### i. NIIF 3 Combinación de negocios

Las modificaciones aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplica los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas, incluida la reconsideración de los intereses mantenidos anteriormente en los activos y pasivos de la operación conjunta a valor razonable. Al hacerlo, el adquirente revalúa toda su participación de los intereses mantenido en la operación conjunta.

Una entidad aplica esas modificaciones a las combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es en o después del comienzo del primer período anual de presentación de informes a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada permitida.
Estas modificaciones no tuvieron ningún impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad.

### ii. NIIF 11 Acuerdos conjuntos

Una entidad que participa en una operación conjunta, pero no tiene control conjunto, podría obtener de la operación conjunta en la que la actividad de la operación conjunta constituye una actividad tal como se define en la NIIF 3.

Las modificaciones aclaran que los intereses mantenidos anteriormente en esa operación conjunta no se vuelven a medir.

Una entidad aplica esas modificaciones a las transacciones en las que obtiene el control conjunto en o después del comienzo del primer período anual de presentación de informes a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada permitida.

Estas modificaciones no tuvieron ningún impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad, ya que no hay transacción en la que se obtiene un control conjunto.

### iii. NIC 12 Impuestos a las ganancias

Las modificaciones aclaran que las consecuencias del impuesto sobre la renta de los dividendos están vinculadas más directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron ganancias distribuibles que a las distribuciones a propietarios. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias del impuesto sobre la renta de los dividendos en ganancias o pérdidas, otros ingresos integrales o el patrimonio en función de dónde reconoció originalmente esas transacciones o eventos anteriores.

Una entidad aplica esas modificaciones para los períodos de presentación de informes anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada permitida.

Dado que la práctica actual de la Entidad está alineada con estas modificaciones, no tuvieron ningún impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad.

## 4. Juicios contables críticos y principales factores de incertidumbre en las estimaciones

En la aplicación de las políticas contables de la Entidad, las cuales se describen en la Nota 4, la administración requiere realizar juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores en libros de los activos y pasivos de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

### a. Juicios contables críticos

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 montos reconocidos en los estados financieros consolidados.

#### Contingencias por litigios

Como se menciona en la Nota 25, la Entidad tiene juicios pendientes como resultado del curso normal de sus operaciones. Tales juicios involucran incertidumbres y en algunos casos, es posible que los mismos se resuelvan a favor o en contra. No obstante que no es posible determinar los importes involucrados en los juicios pendientes, la administración considera que con base en los elementos conocidos, cualquier pasivo resultante no afectaría de manera importante la situación financiera o los resultados de operación de la Entidad.

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

A continuación, se presentan las fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones efectuadas a la fecha del estado de posición financiera, y que tienen un riesgo significativo de un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente período financiero:

#### ✍Estimación de vidas útiles

Como se describe en la Nota 4h, la Entidad revisa sus estimaciones de vidas útiles sobre sus propiedades, planta y equipo al final de cada período anual y el efecto de cualquier cambio en la estimación se reconoce de manera prospectiva. Cambios en estos estimados pudieran tener un impacto significativo en los estados consolidados de posición financiera y estado de resultados y de utilidad integral de la Entidad.

#### ✍Estimación de cuentas por cobrar

La Entidad utiliza estimaciones para determinar la reserva de cuentas por cobrar, para lo cual realiza trimestralmente en los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre un análisis de las cuentas con una antigüedad mayor a 180 días y efectúa un estudio de cobrabilidad que evalúa el riesgo de no recuperación; el análisis se realiza a través de un comité de crédito formado por el director general, el director de finanzas, los directores comerciales y gerentes de crédito y cobranza de las divisiones cemento y concreto.

#### ✍Provisión para reserva ambiental

La Entidad determina el costo de restauración de las canteras de las cuales extrae la materia prima para la obtención de sus inventarios de acuerdo con los requerimientos de la legislación vigente. Para

determinar el importe de la obligación, se realiza un estudio de restauración del sitio por parte de un especialista independiente, de acuerdo con las consideraciones establecidas en la legislación y su reconocimiento en contabilidad de acuerdo con los requerimientos de IAS 37, Provisiones, activos y pasivos contingentes.

### ✍Provisión para reserva laboral

El costo del valor actual de las obligaciones laborales se determina mediante estudios actuariales. Los estudios actuariales implican realizar varias hipótesis que pueden diferir de los acontecimientos futuros reales. Estas incluyen la determinación de la tasa de descuento, los futuros aumentos salariales y las tasas de mortalidad. Debido a la complejidad de la determinación y su naturaleza a largo plazo, el cálculo de la obligación por beneficios definidos es muy sensible a los cambios en estas hipótesis. Todas las hipótesis se revisan en cada fecha de cierre.
El parámetro que está más sometido a cambios es la tasa de descuento. Para determinar la tasa de descuento apropiada, se basan en la curva de los bonos gubernamentales de plazo acorde con la duración de las obligaciones en línea con lo establecido en el principio contable.

La tasa de mortalidad se basa en tablas de mortalidad públicas del país.

El incremento futuro de los salarios se basa en las tasas de inflación futuras esperadas.

La Entidad basó sus hipótesis y estimaciones en los parámetros disponibles cuando se formularon los estados financieros consolidados. Sin embargo, las circunstancias e hipótesis existentes sobre hechos futuros pueden sufrir alteraciones debido a cambios en el mercado o a circunstancias que escapan del control de la Entidad. Dichos cambios se reflejan en las hipótesis cuando se producen.

## 5. Efectivo y equivalentes de efectivo

La Entidad mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en su moneda funcional pesos mexicanos, así como en moneda extranjera euros y dólares americanos invertidos en instrumentos no mayores a tres meses colocados; se integra como sigue:

| | Sep. 2020 | Dic. 2019 |
|---|---|---|
| Efectivo en caja y bancos | $1,717,847,000 | $681,609,000 |
| Certificados de la Tesorería de la Federación | 1,132,554,000 | 430,237,000 |
| Certificados de depósito | 1,259,000 | 651,021,000 |
| Papel bancario | 582,867,000 | 347,769,000 |
| **Total** | **$3,434,527,000** | **$2,110,636,000** |

## 6. Cuentas por cobrar, neto

Las cuentas por cobrar a clientes en moneda nacional y extranjera se integran como sigue:

| | Sep. 2020 | Dic. 2019 |
|---|---|---|
| Clientes | $1,395,538,000 | $1,102,213,000 |
| Estimación cuentas de cobro dudoso | (127,521,000) | (119,945,000) |
| **Clientes neto** | **$1,268,017,000** | **$982,268,000** |

La medición de las cuentas por cobrar se realiza a costo amortizado.

No se hace ningún cargo por intereses sobre las cuentas por cobrar, debido a que se da seguimiento a la cobranza y recuperación de los adeudos vencidos de acuerdo con los parámetros de su antigüedad, con el fin de identificar oportunamente cuentas de cobro dudoso. Los adeudos vencidos de difícil recuperación se envían a abogados para su cobro a través de la vía judicial.

**Procedimiento para determinar estimación de cuentas de cobro dudoso**

I. La Administración reconoce una estimación por concepto de pérdidas crediticias esperadas, afectando los resultados del periodo.

II. La Administración determina que con base en la experiencia histórica de la operación en la industria de la construcción en México y aplica porcentajes de riesgo sobre el valor de las cuentas por cobrar de acuerdo con la antigüedad de la cartera.

III. La Administración determina que porcentajes de riesgo aplicar sobre el valor de las cuentas por cobrar de acuerdo con la antigüedad de la cartera. Para las cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a 180 días se efectúa un estudio de cobrabilidad que evalúa el riesgo de no recuperación, utilizando entre otros lo siguientes elementos:

a). Juicio Profesional tomando en consideración la experiencia histórica de la organización.
b). Evolución del proceso legal y expectativas de éxito.
c). Garantías otorgadas y expectativas de recuperación.

IV. Para el caso de juicios legales sobre cuentas por cobrar, se procede de inmediato al castigo cumpliendo con los requisitos fiscales para deducir la incobrabilidad para efectos del ISR.

V. La administración revisa los parámetros de vencimiento de las cuentas por cobrar y evalúa la razonabilidad de la reserva para proceder a su ajuste previa autorización del Comité de Crédito, este análisis se realiza trimestralmente (en marzo, junio, septiembre y diciembre).

VI. Con el fin de administrar el riesgo de crédito de las cuentas por cobrar, la Entidad adopta una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes garantías, por lo que se enfoca en la investigación y posterior selección de clientes con base en su solvencia moral y económica, asignación de límites de crédito y obtención de garantías a través de suscripción de títulos de crédito, relación patrimonial y garantías prendarias e hipotecarias debidamente sustentadas ya sea por el representante legal y/o un aval en lo personal.

**a.Antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes, neta.**

| | Sep. 2020 | Dic. 2019 |
|---|---|---|
| 1-30 días | $1,187,119,000 | $896,931,000 |
| 31-60 días | 24,334,000 | 3,801,000 |
| 61-180 días | 38,998,000 | 36,859,000 |
| Más de 181 días | 17,566,000 | 44,677,000 |
| **Total** | **$1,268,017,000** | **$982,268,000** |

La política de la Entidad es calcular los días cartera por agotamiento de ventas, la cual difiere de la fórmula generalmente utilizada en un análisis financiero, debido a que esta última se calcula con ingresos y cuentas por cobrar promedio anual, en tanto que, por agotamiento de ventas, el cálculo se realiza por capas de ventas hasta agotar el saldo de cartera.

**b. Cambio en la estimación para cuentas de cobro dudoso**

| | Sep. 2020 | Dic. 2019 |
|---|---|---|
| **Saldo al inicio del periodo** | **(119,945,000)** | **(95,855,000)** |
| Castigo de importes considerados incobrables durante el año | 0 | 6,103,000 |
| Pérdidas por deterioro reconocidas sobre las cuentas por cobrar | (7,576,000) | (30,415,000) |
| Cancelación por Enajenación de acciones de subsidiarias | 0 | 222,000 |
| **Saldo al final del periodo** | **(127,521,000)** | **(119,945,000)** |

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar, la Entidad considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es grande y dispersa. Los límites de crédito son revisados caso por caso en forma constante.

## 7. Inventarios, neto

Los inventarios se integran como sigue:

| | Sep. 2020 | Dic. 2019 |
|---|---|---|
| Productos terminados | $85,436,000 | $99,944,000 |
| Producción en proceso | 138,657,000 | 173,248,000 |
| Materias primas | 58,447,000 | 54,839,000 |
| Refacciones y materiales para la operación | 408,053,000 | 391,328,000 |
| Combustibles | 73,780,000 | 50,650,000 |
| Estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento | (2,000,000) | (3,461,000) |
| | **762,373,000** | **766,548,000** |
| Mercancías en tránsito | 12,838,000 | 57,898,000 |
| **Total** | **$775,211,000** | **$824,446,000** |

Cambio en la estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento:

| | Sep. 2020 | Dic. 2019 |
|---|---|---|
| **Saldo al inicio** | **$3,461,000** | **$1,927,000** |
| Incremento a la estimación | - | $1,534,000 |
| Aplicación de la estimación | (1,461,000) | - |
| **Saldo al final** | **$2,000,000** | **$3,461,000** |

## 8. Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados

Los saldos de otras cuentas por pagar y pasivos acumulados se integran como sigue:

| | Sep. 2020 | Dic. 2019 |
|---|---|---|
| Anticipos de clientes | $177,508,000 | $397,010,000 |
| Otras provisiones | 910,000 | 910,000 |
| Reservas desmontaje y saneamiento ambiental | 50,208,000 | 47,183,000 |
| Acreedores diversos | 277,459,000 | 183,677,000 |
| **Total** | **$506,085,000** | **$628,780,000** |

## 9. Operaciones y saldos con partes relacionadas

### a. Transacciones comerciales

Las operaciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones fueron como sigue:

| | Sep. 2020 | Sep. 2019 |
|---|---|---|
| Ingreso por venta de activos fijos | $0 | $23,000 |
| Ingreso por intereses ganados | 401,000 | 523,000 |
| Gasto por servicios capitalizados | (1,644,000) | 0 |
| Gasto por servicios operativos | (5,283,000) | (2,741,000) |
| Compras de materia prima | (26,430,000) | 0 |
| **Total** | **($32,956,000)** | **($2,195,000)** |

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas las cuales se contabilizaron como parte de otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar dentro del estado de posición financiera son:

| | Sep. 2020 | Dic. 2019 |
|---|---|---|
| **Por cobrar** | | |
| Lone Star Industries, Inc. | $0 | $13,000 |
| Maquinaria y Canteras del Centro, S.A. de C.V. | 12,258,000 | - |
| **Total** | **$12,258,000** | **$13,000** |
| | | |
| **Por pagar** | | |
| Buzzi Unicem S.p.A. | $0 | $2,608,000 |
| Cementos Molins, S.A. | 0 | 1,519,000 |
| Maquinaria y Canteras del Centro, S.A. de C.V. | 655,000 | 0 |
| **Total** | **$655,000** | **$4,127,000** |

### b. Préstamos a partes relacionadas

La Entidad ha otorgado préstamos a tasa comparable con las tasas de interés promedio comerciales, al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no hubo saldo en la cuenta por cobrar.

### c. Compensaciones al personal clave de la Administración

La compensación a los Directores y otros miembros clave de la Administración durante el período fue la siguiente:

| | Sep. 2020 | Sep. 2019 |
|---|---|---|
| Beneficios a corto plazo | $42,433,000 | $51,626,000 |
| **Total** | **$42,433,000** | **$51,626,000** |

La compensación de los Directores y Ejecutivos clave es determinada por el Comité de Remuneración con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

## 10. Valor razonable de los instrumentos financieros

La administración considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros consolidados se aproxima a su valor razonable, debido a que el período de amortización es a corto plazo.

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.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 ó 3 con base en al 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;
- 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.

El valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros se integran de la siguiente forma:

| | Sep. 2020 | | Dic. 2019 | |
|---|---|---|---|---|
| | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| **Activos financieros** | | | | |
| ***Activos medidos a valor razonable:*** | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | $3,434,527,000 | $3,434,527,000 | $2,110,636,000 | $2,110,636,000 |
| ***Activos medidos a costo amortizado:*** | | | | |
| Cuentas por cobrar | 1,312,252,000 | 1,295,574,000 | 1,094,361,000 | 1,079,606,000 |
| **Pasivos financieros** | | | | |
| ***Pasivos medidos a costo amortizado:*** | | | | |
| Cuentas por pagar | $1,009,511,000 | $1,009,511,000 | $1,077,257,000 | $1,077,257,000 |
| Porción corto plazo de arrendamientos | 64,982,000 | 64,982,000 | 54,470,000 | 54,470,000 |
| Porción largo plazo de arrendamientos | 69,145,000 | 69,145,000 | 79,316,000 | 79,316,000 |

## 11. Instrumentos Financieros Derivados.

La administración de la Entidad ha decidido no exponerse a riesgos que estén fuera de su control, por lo que tiene como política no contratar instrumentos financieros derivados (IFD).
En apego al artículo 104 fracción VI Bis de la ley del mercado de valores (LMV) confirmamos que, al 30 de septiembre de 2020 no se cuenta con operaciones en este tipo de instrumentos financieros.

## 12. Patrimonio Neto

### a. Capital contribuido

El capital social al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se integra como sigue:

| | Sep. 2020 | | Dic. 2019 | |
|---|---|---|---|---|
| | Acciones | Importe [1] | Acciones | Importe [1] |
| **Fijo** | | | | |
| Acciones comunes nominativas de la serie única (Sin expresión de valor nominal) | 80,454,608 | $15,582,000 | 80,454,608 | $15,582,000 |
| **Variable** | | | | |
| Acciones comunes nominativas de la serie única (Sin expresión de valor nominal) | 804,432,688 | 155,795,000 | 804,432,688 | 155,795,000 |
| **Total Acciones en circulación** | **884,887,296** | **171,377,000** | **884,887,296** | **171,377,000** |
| Acciones en tesorería | (9,921,258) | - | (6,501,210) | - |
| **Acciones entre inversionistas** | **874,966,038** | **$171,377,000** | **878,386,086** | **$171,377,000** |
| **Número de serie** | * | | | |
| **Cupón vigente** | **37** | | | |

**1.** Cifras en pesos (con redondeo a miles).

### b. Capital ganado

A. En Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 7 de abril de 2020 se decretó el pago de un dividendo en efectivo por un monto total de $1,754,947,504.00 (Mil setecientos cincuenta y cuatro millones novecientos cuarenta y siete mil quinientos cuatro pesos 00/100 M.N.), proveniente de:

1)$1,597,702,380.51 (Mil quinientos noventa y siete millones setecientos dos mil trescientos ochenta pesos 51/100 M.N.) de utilidades fiscales provenientes del ejercicio 2014 y posteriores.

2)$157,245,123.49 (Ciento cincuenta y siete millones doscientos cuarenta y cinco mil ciento veintitrés pesos 49/100 M.N.) de utilidades fiscales provenientes del

A cada acción de la sociedad correspondió un dividendo en efectivo de $2.00 (Dos pesos 00/100 M.N.).

El dividendo en efectivo de $2.00 (Dos pesos 00/100 M.N.) por acción se pagó a través de S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. el día 22 de junio de 2020 contra la entrega del Cupón No. 36.

I. En Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 5 de abril de 2019 se decretó el pago de un dividendo en efectivo por un monto total de $2,199,588,355.00 (Dos mil ciento noventa y nueve millones quinientos ochenta y ocho mil trescientos cincuenta y cinco Pesos 00/100 M.N.), proveniente de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta relativa a los ejercicios 2014 a 2018.

El dividendo en efectivo de $2.50 (Dos pesos 50/100 M.N.) por acción se pagó a través de S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. a partir del día 22 de abril de 2019 contra la entrega del Cupón No. 34.

II. En Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 29 de noviembre de 2019 se decretó el pago de un dividendo en efectivo por un monto total de $1,932,449,389.20 (Mil novecientos treinta y dos millones cuatrocientos cuarenta y nueve mil trescientos ochenta y nueve pesos 20/100 M.N.), proveniente de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta relativa a los ejercicios 2014 y posteriores.

El pago del dividendo en efectivo fue de $2.20 (Dos pesos 20/100 M.N.) por acción, se pagó a partir del 10 de diciembre de 2019 a través de S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. en una sola exhibición contra la entrega del cupón No. 35.

Las utilidades retenidas incluyen la reserva legal. De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo. Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, su importe asciende a $130,024 a valor nominal.

La distribución del patrimonio neto, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el impuesto a cargo de la Entidad a la tasa vigente al momento de su distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución se podrá acreditar contra el ISR del ejercicio que se pague por el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

## 13. Información por segmentos

La Entidad identifica los segmentos de operación con base en informes internos sobre los componentes de la Entidad, los cuales son revisados regularmente por el funcionario que toma las decisiones operativas de la Entidad con el fin de destinar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

Las actividades de la Entidad se agrupan principalmente en tres grandes segmentos de negocios: Cemento, Concreto y Corporativo.

Los siguientes cuadros muestran la información financiera por segmento de negocio con base en el enfoque gerencial, las operaciones entre segmentos han sido eliminadas. Los segmentos a informar de la Entidad de acuerdo con la IFRS 8 “Segmentos de Operación” son los siguientes:

| Sep. 2020 | Ventas netas | PP&E, Intangibles y ADV neto | Inversiones de capital | Depreciación y amortizaciones |
|---|---|---|---|---|
| Cemento | $ 8,975,999,000 | $ 6,081,232,000 | $ 276,883,000 | $ 412,347,000 |
| Concreto | 1,139,421,000 | 820,598,000 | 57,395,000 | 53,965,000 |
| Corporativo | 0 | 1,932,000 | 0 | 688,000 |
| **Total** | **$10,115,420,000** | **$6,903,762,000** | **$334,278,000** | **$467,000,000** |

| Dic. 2019 | Ventas netas | PP&E, Intangibles y ADV neto | Inversiones de capital | Depreciación y amortizaciones |
|---|---|---|---|---|
| Cemento | $10,855,739,000 | $6,170,934,000 | $476,692,000 | $515,688,000 |
| Concreto | 1,931,742,000 | 841,221,000 | 89,806,000 | 74,051,000 |
| Corporativo | 546,000 | 43,589,000 | 15,758,000 | 14,769,000 |
| **Total** | **$12,788,027,000** | **$7,055,744,000** | **$582,256,000** | **$604,508,000** |

## 14. Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados condensados fueron autorizados para su emisión el 22 de octubre de 2020, por el Lic. Luis Rauch, Director de Finanzas y Administración de la Entidad.

* * * * * *

## Description of significant events and transactions

México al igual que otros países es afectado por el virus SARS-CoV2 (COVID-19), por lo que Moctezuma en su actuar responsable implemento medidas con la finalidad de eliminar la transmisión y dispersión del virus en su plantilla laboral, con clientes y proveedores, en concordancia con el acuerdo publicado el 31 de marzo de 2020 por el Consejo de Salubridad General en donde declaró emergencia sanitaria por causa de fuerza mayor, a la epidemia generada por el COVID-19.

Corporación Moctezuma en continuidad con la situación de alerta originada por la pandemia COVID 19, sumándonos a los lineamientos gubernamentales y aunado a nuestra prioridad en el cuidado de nuestros colaboradores, el 20 de marzo de 2020 nuestro Comité de manejo de crisis COVID-19 informa que ha determinado la implementación del

trabajo vía remota de nuestras áreas administrativas con el objetivo de limitar al máximo la cercanía y aglomeración de los colaboradores de Cementos y Concretos Moctezuma como medida preventiva para evitar el contagio y propagación del virus, a partir de esta fecha y hasta en tanto se levante la medida restrictiva en el País por la pandemia.

A continuación, algunas acciones implementadas en el plan de atención de emergencia sanitaria llevadas a cabo por Moctezuma:

- Conformación del Comité de Manejo de Crisis COVID-19 y alineación de equipos de Salud Ocupacional.
- Verificación de cobertura de póliza y guía de atención a emergencia de COVID-19 seguro de gastos médicos mayores.
- Comunicación y ejecución de Medidas Limpieza, Higiene y Salud.
- Preparación de Protocolos de Emergencia.
- Compra y abasto de insumos (gel desinfectante, termómetros frontales y medicamento).
- Coordinación del área de TI para garantizar la continuidad del negocio.
- Solicitud de plan de continuidad operativa de cada Dirección (Área de riesgos y Direcciones).
- Implementación de Home-Office para posiciones administrativas
- Reorganización de Jornadas y elaboración de plan plantilla reducida para operaciones de la división de cemento, debido a que la industria del cemento ha sido catalogada como actividad esencial y ha podido seguir operando, observando estrictas medidas de control epidémico dictadas por la Secretaría de Salud .
- Personal de Operaciones – Se activa el Equipo de Respuesta Operativa (ERO) implementando equipos operativos de 12x12 y plantilla reducida a 50 personas por planta.
- Evaluación de población vulnerable e implementación de protocolos por ley (padecimientos crónicos degenerativos y mayores de 60 años).

Moctezuma en su actuar responsable, a la fecha del presente informe continúa trabajando con su Comité de Manejo de Crisis COVID-19 y ejecutando su plan de acción de emergencia sanitaria.

## Description of accounting policies and methods of computation followed in interim financial statements [text block]

### Principales políticas contables

#### a. Bases de medición

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que se valúan a su valor razonable al cierre de cada período, tales como el efectivo y equivalentes de efectivo, 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 es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de la transacción, independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación.

## b. Bases de consolidación de estados financieros

Los estados financieros consolidados incluyen los de la Entidad y los de las subsidiarias en las que tiene control al 30 de septiembre de 2020. El control se obtiene cuando la Entidad tiene:

- Poder sobre la inversión (derechos existentes que le dan la facultad de dirigir las actividades relevantes de la subsidiaria).
- Exposición de derechos, a los rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
- Capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte.

La Entidad realiza una revaluación sobre si tiene o no el control de las subsidiarias si los hechos y circunstancias indican que existen cambios a uno o más de los elementos que determinan el control.

Cuando la Entidad tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, la Entidad tiene poder sobre la misma cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir sus actividades relevantes, de forma unilateral. La Entidad considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos de voto de la Entidad en 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
- Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican 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 otros resultados integrales que la tenedora obtiene el control o hasta la fecha que se pierde, según sea el caso.

La utilidad y cada componente de los otros resultados integrales 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 efectúan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables de conformidad con las políticas contables de la Entidad.

Todos los saldos y operaciones intercompañías (activos, pasivos, patrimonio neto, ingresos, gastos y flujos de efectivo) se eliminan de forma íntegra en el proceso de consolidación.

A lo largo de varios años la Entidad ha rediseñado su organización corporativa para que la forma de integrar sus operaciones industriales, comerciales y de servicio a clientes sea respaldada por una estructura societaria flexible y eficiente de sus empresas subsidiarias. Con base en estos criterios, en el año 2019 la Entidad consolidó en una sola empresa subsidiaria las operaciones de cemento y concreto que previamente se realizaban mediante dos grupos de subsidiarias, uno para cada segmento de negocio.

Esta integración societaria de las operaciones de cemento y concreto no representa cambios relevantes en materia de activos, personal, procesos, atención a clientes, mercados o proveedores, pero tiene el objetivo de optimizar la gestión de los recursos en beneficio de los grupos de interés.

La participación accionaria al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, del capital social de las subsidiarias se muestra a continuación:

| Entidad | Sep. 2020 | Dic. 2019 | Actividad |
|---|---|---|---|
| Cementos Moctezuma, S.A. de C.V. | 100% | 100% | Fabricación y comercialización de cemento portland, concreto premezclado y agregados. |
| Cementos Portland Moctezuma, S.A. de C.V. | 100% | 100% | Servicios técnicos |
| Maquinaria y Canteras del Centro, S.A. de C.V. | 51% | 51% | Extracción y venta de arena y grava |
| Inmobiliaria Lacosa, S.A. de C.V. | 100% | 100% | Arrendamiento de inmuebles |
| Latinoamericana de Comercio, S.A. de C.V. | 0% | 100% | Servicios administrativos |
| Lacosa Concretos, S.A. de C.V. | 100% | 100% | Servicios técnicos |

## c. Inversión en negocios conjuntos

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

Los resultados, los activos y pasivos del negocio conjunto se incorporan a los estados financieros utilizando el método de participación, excepto si la inversión se clasifica como mantenida para su venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la IFRS 5, activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas. Conforme al método de participación, las inversiones en negocios conjuntos inicialmente se contabilizan en el estado consolidado de posición financiera al costo y se ajusta por cambios posteriores a la adquisición por la participación de la Entidad en la utilidad o pérdida y los resultados integrales del negocio conjunto. Cuando la participación de la
Entidad en las pérdidas en el negocio conjunto supera su inversión neta (que incluye los intereses a largo plazo que, en sustancia, forman parte de la inversión neta de la Entidad en el negocio conjunto) la Entidad deja de reconocer su participación en las pérdidas. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando la Entidad haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre del negocio conjunto.

Una inversión en un negocio conjunto se registra utilizando el método de participación desde la fecha en que la participada se convierte en un negocio conjunto. En la adquisición de la inversión en el negocio conjunto, el exceso en el costo de adquisición sobre la participación de la Entidad en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en la inversión se reconoce como crédito mercantil, el cual se incluye en el valor en libros de la inversión. Cualquier exceso de participación de la Entidad en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en el costo de adquisición de la inversión, después de la re-evaluación, se reconoce inmediatamente en los resultados del período en el cual la inversión se adquirió.

Después de aplicar el método de participación, la Entidad determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro respecto a la inversión neta que se tenga en el negocio conjunto. Cuando es necesario, se prueba el deterioro del valor en libros total de la inversión (incluyendo el crédito mercantil) de conformidad con IAS 36 Deterioro de Activos como un único activo, comparando su monto recuperable (mayor entre valor en uso y valor razonable menos costo de venta) contra su valor en libros. Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del valor en libros de la inversión. Cualquier reversión de dicha pérdida por deterioro se reconoce de conformidad con IAS 36 en la medida en que dicho monto recuperable de la inversión incrementa posteriormente.

La Entidad descontinua el uso del método de participación desde la fecha en que la inversión deja de ser un negocio conjunto, o cuando la inversión se clasifica como mantenida para la venta. Cuando la Entidad mantiene la participación en el negocio conjunto, la inversión retenida se mide a valor razonable a dicha fecha y se considera como su valor razonable al momento del reconocimiento inicial como activo financiero de conformidad con IAS 39. La diferencia entre el valor contable del negocio conjunto en la fecha en que el método de la participación se descontinuó y el valor razonable atribuible a la participación retenida y la ganancia por la venta de una parte del interés en el negocio conjunto se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida por disposición del negocio conjunto. Adicionalmente, la Entidad contabiliza todos los montos previamente reconocidos en otros resultados integrales con relación al negocio conjunto con la misma base que se requeriría si el negocio conjunto hubiese dispuesto directamente los activos o pasivos relativos. Por lo tanto, si una ganancia o pérdida previamente reconocida en otros resultados integrales por dicho negocio conjunto se hubiere reclasificado al estado de resultados al disponer de los activos o pasivos relativos, la Entidad reclasifica la ganancia o pérdida del capital al estado de resultados (como un ajuste por reclasificación) cuando el método de participación se descontinua.

La Entidad sigue utilizando el método de participación cuando una inversión se convierte en un negocio conjunto o una inversión en un negocio conjunto se convierte en una inversión en una asociada. No existe una evaluación a valor razonable sobre dichos cambios en la participación.

Cuando la Entidad reduce su participación en un negocio conjunto pero la Entidad sigue utilizando el método de la participación, la Entidad reclasifica a resultados la proporción de la ganancia o pérdida que había sido previamente reconocida en otros resultados integrales con relación a la reducción de su participación en la inversión si esa utilidad o pérdida se hubieran reclasificado al estado de resultados en la disposición de los activos o pasivos relativos.

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

## d. Clasificación corriente-no corriente

La Entidad presenta los activos y pasivos en el estado de posición financiera con base a la clasificación de corrientes o no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, venderlo o consumirlo, en su ciclo normal del negocio
- Se mantiene principalmente con fines de negociación
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, o
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del ejercicio sobre el que se informa

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal del negocio
- Se mantiene principalmente con fines de negociación
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, o
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa.

La Entidad clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.
Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

## 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 (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos y 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

Todos los activos financieros se valúan inicialmente a valor razonable, más los costos de la transacción. Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías específicas: “activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados”, “inversiones conservadas al vencimiento”, “activos financieros disponibles para su venta” y “préstamos y cuentas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los mismos y se determina al momento de su reconocimiento inicial. A la fecha de informe de los estados financieros consolidados, la Entidad solo contaba con instrumentos financieros clasificados como inversiones conservadas al vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar.

### i. Método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de asignación del ingreso o costo financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos estimados futuros de cobros o pagos en efectivo (incluyendo todos los honorarios y puntos base pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero activo o pasivo, cuando sea adecuado, en un período más corto, con su valor neto en libros al momento del reconocimiento inicial.

### ii. Préstamos y cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes, préstamos y otras cuentas por cobrar con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, se clasifican como “préstamos y cuentas por cobrar”. Los préstamos y cuentas por cobrar se valúan a costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro. Los ingresos por intereses se reconocen aplicando el método de interés efectivo.

### iii. Deterioro de activos financieros

Los activos financieros distintos a los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al final de cada período sobre el cual se

informa. Se considera que los activos financieros están deteriorados, cuando existe evidencia objetiva que, como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero han sido afectados.

La evidencia objetiva de deterioro podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o contraparte
- Incumplimiento en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el deudor entre en quiebra o en una reorganización financiera.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

En el caso de cuentas por cobrar, la evaluación de deterioro se realiza periódicamente mediante un análisis de las cuentas vencidas a más de un año, evaluando en cada una de ellas el riesgo de incobrabilidad; el análisis se realiza a través de un comité de crédito formado por el director general, el director de finanzas, los directores comerciales y gerentes de crédito y cobranza de las divisiones cemento y concreto.

Para los activos financieros que se registran a costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro que se reconoce es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente para todos los activos financieros, excepto para las cuentas por cobrar, donde el valor en libros se reduce a través de una cuenta de estimación para cuentas de cobro dudoso. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la estimación. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la estimación. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de la estimación se reconocen en los resultados.

Si en un período subsecuente, el importe de la pérdida por deterioro disminuye y esa disminución se puede relacionar objetivamente con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa a través de resultados hasta el punto en que el valor en libros de la inversión a la fecha en que se reversó el deterioro no exceda el costo amortizado que habría sido si no se hubiera reconocido el deterioro.

### iv. Baja de activos financieros

La Entidad da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Entidad no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Entidad reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Entidad retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Entidad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo por los recursos recibidos.

En la baja de un activo financiero en su totalidad, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir y la ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales y resultados acumulados se reconocen en resultados.

## g. Inventarios y costo de ventas

Los inventarios se valúan al menor de su costo de adquisición o valor neto de realización. Los costos, incluyendo una porción de costos indirectos fijos y variables, se asignan a los inventarios a través del método de costeo absorbente, siendo valuado con el método de costos promedios. El valor neto de

realización representa el precio estimado de venta en la actividad normal de la Entidad menos todos los costos de terminación y los gastos de venta aplicables.

## h. Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo mantenidos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, o para fines administrativos se presentan en el estado de posición financiera a su costo de adquisición menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Asimismo, después de una reparación mayor, el costo de la misma se reconoce en el valor en libros del activo fijo que se trate, como una sustitución si se cumplen los criterios para su reconocimiento. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado de resultados según se vayan incurriendo.
La depreciación se reconoce para cancelar el costo de adquisición de los activos, menos su valor residual sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La Entidad ha determinado que el valor residual de sus activos no es significativo.

Los terrenos no se deprecian.

Las propiedades que están en proceso de construcción para fines de producción, suministro o administración, se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye honorarios profesionales y otros costos directamente atribuibles. La depreciación de estos activos, al igual que en otras propiedades, se inicia cuando los activos están listos para su uso planeado.

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero se deprecian con base en su vida útil estimada al igual que los activos propios o, si la vida es menor, en el plazo de arrendamiento correspondiente. Sin embargo, cuando no existe la certeza razonable de que la propiedad se obtiene al final del plazo del arrendamiento, los activos se amortizan en el período más corto entre la vida del arrendamiento y su vida útil.

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

En cada cierre de ejercicio se revisan y ajustan retrospectivamente, en su caso las estimaciones de vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación.

## i. Activos intangibles

### a. Activos intangibles adquiridos individualmente.

Los activos intangibles adquiridos individualmente se reconocen al costo de adquisición menos la amortización y la pérdida acumuladas por deterioro. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y 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 no se amortizan, sino que se evalúa anualmente la existencia de indicios de deterioro individualmente. La Entidad ha determinado que el valor residual de sus activos intangibles no es significativo.

### b. 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, se determinan como la diferencia entre el importe neto obtenido por su enajenación y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado de resultados cuando el activo se da de baja.

### j. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período, la Entidad revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicio 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 monto de la pérdida por deterioro (en caso de haber alguna). 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.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos su costo de venta 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, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

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 se reconoce inmediatamente en resultados.

### k. Activos no corrientes mantenidos para la venta.

Los activos no corrientes 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 está disponible, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata. La Entidad debe comprometerse con la venta, la cual se espera realizar dentro del período de un año a partir de la fecha de su clasificación.

Los activos no corrientes y grupos de activos para su venta clasificados como disponibles para su venta se valúan al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos para venderlos.

Para los activos a largo plazo disponibles para su venta, la Entidad evalúa en cada fecha de cierre si hay evidencias objetivas de que una inversión o un grupo de inversiones se han deteriorado.

### l. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo del estado de posición financiera incluye el efectivo en bancos y las inversiones a corto plazo con un vencimiento de tres meses o menos desde su fecha de adquisición.

A efectos del estado de flujos de efectivo consolidado, el efectivo y equivalentes al efectivo incluyen las partidas descritas en el párrafo anterior, netas de los sobregiros bancarios.

## m. Arrendamientos bajo NIIF 16

La norma establece los principios para el reconocimiento, la medición, la presentación y la divulgación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios reconozcan la mayoría de los arrendamientos en el estado de situación financiera con excepción de los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos para los que el activo subyacente es de bajo valor.

**La Entidad como arrendatario**

La Entidad clasifica y reconoce los arrendamientos en dos rubros:

- ***Estado de situación financiera***

  Con la nueva norma de arrendamiento, al inicio de un arrendamiento la Entidad reconoce un pasivo por los pagos a realizar durante el plazo del arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento a corto y largo plazo) y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante la vigencia del contrato (es decir, el activo por el derecho de uso). Se reconoce por separado el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso; considerando lo siguiente:

  a. El activo se da de alta en el momento en que solicitan los usuarios el primer pago de un arrendamiento nuevo, soportado con su respectivo contrato y después de su análisis si no cae en los supuestos de excepción de la Norma.
  b. La depreciación del activo inicia desde el mes en que se da de alta.
  c. La tasa de descuento es proporcionada por el área de tesorería, soportada con una cotización formal del banco, esta tasa se revisa anualmente.
  d. La tabla de amortización no se modifica a menos que cambien las condiciones del contrato.
  e. Cuando finaliza la vigencia del contrato se cancela el activo y la depreciación acumulada a la fecha.

- ***Estado de resultados***

  En apego a las exenciones de la norma de arrendamientos, la Entidad continúa reconociendo en resultados los contratos de arrendamiento de corto plazo (vigencia menor o igual a 12 meses) y arrendamientos de activos subyacentes de bajo valor; empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

## n. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un evento pasado, para la que es probable que la Entidad tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimado para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo.

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

## o. Pasivos financieros

### i. Pasivos financieros

Los pasivos financieros se valúan inicialmente a valor razonable, neto de los costos transaccionales. Son valuados posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

### ii. 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 expiran. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

## p. Beneficios a empleados

Los beneficios directos a empleados se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) por pagar, ausencias compensadas como vacaciones y prima vacacional, e incentivos.

En el caso del pasivo por prima de antigüedad es creado de acuerdo al IAS 19, con base en valuaciones actuariales que se realizan al final de cada período sobre el que se informa. Las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen en utilidad integral de forma que el pasivo por pensiones neto reconocido en el estado de situación financiera consolidado refleja el valor total del déficit del plan. Las generaciones de servicios pasados son reconocidas en el estado de resultados de manera inmediata y los servicios pasados pendientes de amortizar en resultados.

El costo de remuneraciones al retiro se determina usando el método de crédito unitario proyectado.

La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de costo de ventas, gastos de administración y venta en el estado de resultados consolidados.

## q. Impuestos

El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma de los impuestos a la utilidad causados y diferidos.

**Impuesto corriente**

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

**Impuesto diferido**

El impuesto diferido se reconoce considerando las diferencias temporales existentes entre la base fiscal y sus valores contables de los activos y pasivos en la fecha del cierre y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales.

Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, deducciones pendientes de aplicar, 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 reversará en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones y participaciones se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que habrá utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se reversarán en un futuro cercano.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos se revisa al final de cada período sobre el que se informa y se reduce 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 por impuesto diferido.
Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas y leyes fiscales que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del período sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Entidad espera al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

**Impuestos corrientes y diferidos**

Los impuestos causados y diferidos se reconocen como ingreso o gasto en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

## r. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y otros descuentos similares.

**Venta de bienes**

Los ingresos por venta de bienes se reconocen en resultados cuando el cliente toma posesión del bien o cuando la mercancía ha sido entregada al cliente en su domicilio, tiempo en el cual se considera que se cumplen las siguientes condiciones:

- La Entidad transfirió al comprador los riesgos y beneficios significativos que se derivan de la propiedad de los bienes;
- La Entidad no tiene involucramiento continuo, ni retiene control efectivo sobre los bienes.
- Los ingresos pueden medirse confiablemente;
- Es probable que los beneficios económicos fluyan a la Entidad.
- Los costos incurridos o por incurrir, pueden medirse confiablemente.

**Ingresos por intereses**

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

### s. Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional de la Entidad es el peso. Los ingresos y gastos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción de su respectiva moneda funcional. Los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera de la Entidad se expresan en pesos mexicanos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del período publicado en el Diario Oficial de la Federación. Los efectos de las fluctuaciones cambiarias se registran en el estado de resultados consolidados y otros resultados integrales.

### t. Reserva para recompra de acciones

La Entidad constituyó de acuerdo con la Ley del Mercado de Valores, una reserva de capital mediante la separación de utilidades acumuladas denominada reserva para recompra de acciones, con el objeto de fortalecer la oferta y la demanda de sus acciones en el Mercado de Valores. Las acciones adquiridas y que temporalmente se retiran del mercado se consideran como acciones en tesorería. La creación de la reserva se aplica contra resultados acumulados.

### u. Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la utilidad neta atribuible a la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. La Entidad no tiene instrumentos potencialmente dilutivos, por lo cual utilidad por acción diluida es igual a utilidad por acción básica.

## Explanation of issues, repurchases and repayments of debt and equity securities

Durante los nueve meses transcurridos de 2020 Corporación Moctezuma realizó compras de acciones propias:

| Periodo | No. de Títulos | Importe |
|---|---|---|
| Marzo | 912,334 | $52,137,000 |
| Mayo | 396,053 | 20,399,000 |
| Junio | 306,120 | 14,996,000 |
| Julio | 312,860 | 14,782,000 |
| Agosto | 1,370,570 | 64,472,000 |
| Sep. | 122,111 | 6,228,000 |
| **Total** | **3,420,048** | **$173,014,000** |

*Cifras en pesos (con redondeo a miles).

| | |
|---|---|
| **Dividends paid, ordinary shares:** | 1,754,155,000 |
| **Dividends paid, other shares:** | 0 |
| **Dividends paid, ordinary shares per share:** | 2.0 |
| **Dividends paid, other shares per share:** | 0 |